

ATL CAPITAL BEST MANAGERS, FI

Nº Registro CNMV: 3280

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

Gestora: 1) ATL 12 CAPITAL GESTION S.G.I.I.C, S.A.
YOUNG, S.L.

Depositorio: BANKINTER, S.A.

Auditor: ERNST &

Grupo Gestora: Grupo Depositorio: BANKINTER

Rating Depositorio: Baa2((Moody's))

Fondo por compartimentos: SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.atlcapital.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CL MONTALBAN 9 28014 MADRID

Correo Electrónico

mdiaz@atlcapital.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATL CAPITAL BEST MANAGERS / FLEXIBLE

Fecha de registro: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Fondo Global

Fondo de Fondos

Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras.

El objetivo de inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo.

Para ello invertirá mayoritariamente (más del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una distribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora.

El fondo podrá invertir tanto en IIC de renta fija, renta variable, como en activos monetarios.

Al ser un fondo global

con una gestión dinámica y una distribución de activos flexible, no se gestiona frente a ningún índice de referencia.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,10	0,24	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	953.145,37	1.787.334,49	248,00	417,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
L	31.943,10	49.047,78	17,00	15,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
A	EUR	11.663	25.321	28.134	27.026
L	EUR	395	433	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
A	EUR	12,2360	11,4569	12,5097	11,9918
L	EUR	12,3611	11,5161	0,0000	0,0000

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,63		0,63	1,25		1,25	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
L	al fondo	0,38		0,38	0,75		0,75	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	6,80	2,99	-0,46	-0,58	4,78	-8,42	4,32	-2,16	4,47

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,14	02-10-2019	-1,14	02-10-2019	-2,32	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,98	11-10-2019	1,13	04-01-2019	1,43	15-02-2016

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,03	5,41	5,26	4,26	5,02	4,96	3,59	6,93	5,22
Ibex-35	12,56	13,16	13,27	11,29	12,55	13,59	13,07	26,65	18,82
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,21	0,17	0,09	0,10	0,42	0,13	0,47	0,40
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,74	3,74	3,75	3,71	3,54	3,46	2,90	3,23	3,22

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

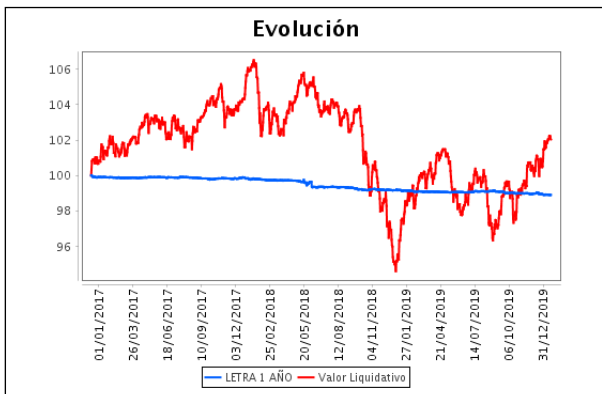
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	2,51	0,63	0,63	0,63	0,62	2,48	1,14	0,86	1,21

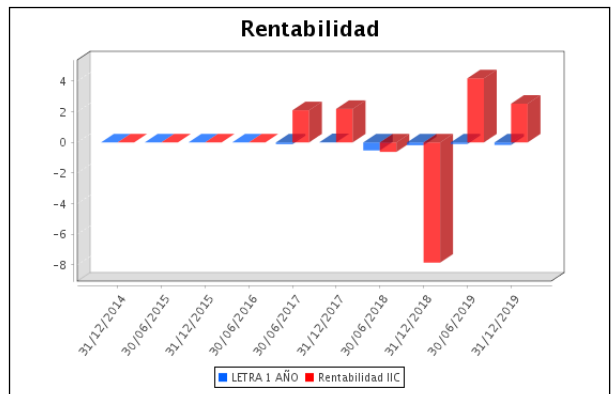
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,34	3,10	-0,32	-0,45	4,92				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,14	02-10-2019	-1,14	02-10-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,98	11-10-2019	1,13	04-01-2019		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,03	5,41	5,26	4,25	5,02				
Ibex-35	12,56	13,16	13,27	11,29	12,55				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,21	0,17	0,09	0,10				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,04	4,04	4,29	4,53	4,35				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

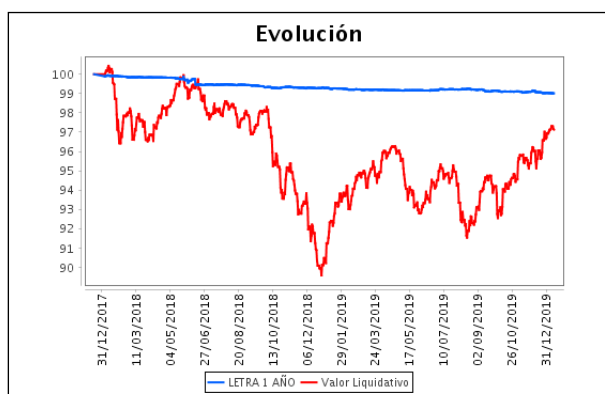
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,01	0,50	0,50	0,50	0,50	1,96			

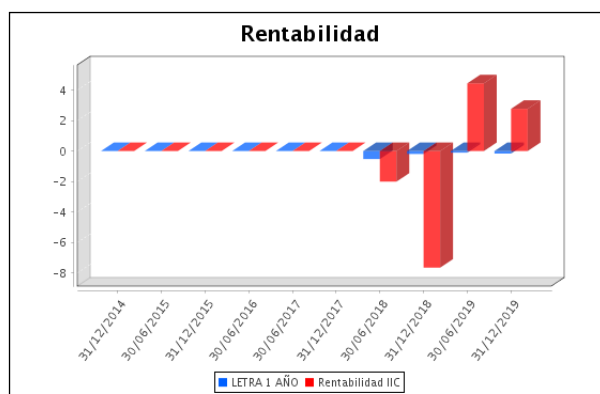
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	22.410	412	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	64.029	708	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	42.886	683	3
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	33.336	890	7
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	68.200	889	1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	40.464	544	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
Total fondos	271.325	4.126	1,85

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.716	97,16	21.598	98,52
* Cartera interior	3.403	28,22	5.211	23,77
* Cartera exterior	8.313	68,94	16.387	74,75
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	355	2,94	320	1,46
(+/-) RESTO	-13	-0,11	5	0,02
TOTAL PATRIMONIO	12.058	100,00 %	21.922	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	21.922	25.755	25.755	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-66,99	-19,96	-75,73	106,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,89	4,41	6,88	-726,67
(+) Rendimientos de gestión	2,53	5,07	8,20	-428,31
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	12,93
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,37	-0,98	-0,93	-123,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,15	6,05	9,13	-78,17
± Otros resultados	0,01	0,00	0,00	-239,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,70	-1,39	-257,97
- Comisión de gestión	-0,62	-0,62	-1,24	-37,61
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-37,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	-16,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-32,82
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,02	-0,02	-133,55

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos	0,04	0,04	0,07	-40,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,04	0,07	-40,39
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.058	21.922	12.058	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

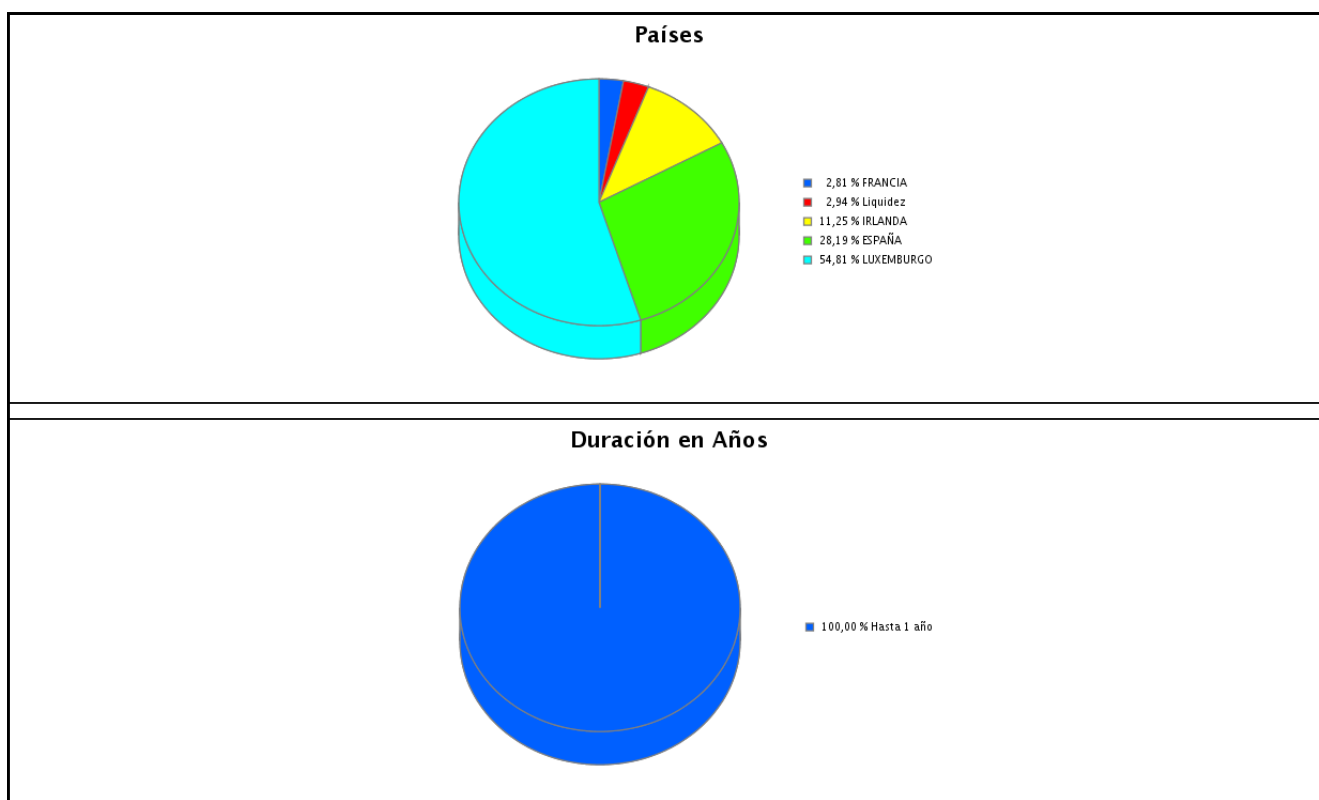
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	3.403	28,22	5.211	23,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.403	28,22	5.211	23,77
TOTAL IIC	8.313	68,94	16.399	74,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.313	68,94	16.399	74,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.716	97,17	21.609	98,57

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

NO APLICA.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El fondo realiza operaciones de derivados a través de Altura Markets SV SA percibiendo una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, comisiones por ello. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA 1.601,64 € en concepto de gastos de análisis. El compartimento ha realizado operaciones de renta variable a través de una entidad del grupo de su gestora por importe de 1.322 miles de Euros. El fondo ha realizado operaciones de divisa por importe de 121 miles de Euros a través del Depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE

9. Anexo explicativo del informe periódico

El último semestre del año ha sido muy favorable para las acciones en prácticamente todos los mercados, animados por la menor tensión entre EEUU y China que llevo al acuerdo en fase 1, y la reelección de Boris Johnson con mayoría absoluta que da certeza sobre la salida de Reino Unido de la UE el 31 de enero del 2020. Además, los datos macro, que tuvieron una ralentización cíclica en el primer semestre, mejoraron en la parte final del año alejando los miedos de una recesión próxima. El saldo semestral ha sido positivo entorno al 6%, con algún mercado como el Nasdaq o algún mercado emergente superando el 13% como el Bovespa brasileño. El Eurostoxx sube un 7,81% en el periodo y el Ibex un 3,81%. En cuanto a la renta fija, parece haber iniciado un proceso de normalización tras superar las dudas de crecimiento y se ha producido un repunte significativo de las tises, así el Bund que alcanzó el -0,69% en agosto cierra el año al -0,18% o el bono español a diez años pasa del 0,03% mínimo al 0,47% en el cierre de año. También hemos visto la pendiente de la curva americana normalizarse desde la inversión de los primeros días de agosto. Tranquilidad en las divisas con cierta

fortaleza del dólar frente a las principales monedas, con subidas entorno al 1,5%. Subidas en las materias primas, especialmente el petróleo, con incrementos cercanos al 5%. Recortes en el mineral de hierro que llevaba fuertes subidas en el año. En cuanto a los mercados monetario, normalidad absoluta, con los tipos anclados en las referencias oficiales tras las rebajas que hemos visto a lo largo del segundo semestre del año. Con estas condiciones de mercado, hemos asistido a un comportamiento positivo en términos generales. Fondos más direccionales y sin un sesgo claro, como Eleva y Blackrock, han tenido un buen comportamiento, mientras que los fondos más value, con AZ Valor y Magallanes a la cabeza, se han quedado rezagados. Los fondos de retorno absoluto han obtenido de media retornos positivos, aunque alguno ha acabado el semestre en negativo. Por todo ello los mercados han afectado al fondo de manera ligeramente positiva, aunque el recorte del mes de agosto nos afectó más negativamente. La actuación de la gestora en función de lo anteriormente comentado ha sido la de mantener una exposición en renta variable entre el 45% y el 50%. A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo descendió un 45.33% hasta situarse en 11.66 millones de euros para la clase A y bajó un 33.07% hasta los 0.39 millones para la clase L. El número de partícipes en la clase A se sitúa en 248 y en la clase L en 17. La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del +2.52% para la clase A, y de un +2.77% para la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.17%. La rentabilidad del Ibex ha sido del 3.81%. Los gastos soportados por el fondo en el semestre han sido de un 1.26% de su patrimonio para la clase A y del 0,99% para la clase I. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha estado en la media. La liquidez ha sido remunerada al 0,0%. Durante este semestre los únicos movimientos significativos han sido la reducción de la posición en Carmignac, BNY Mellon, Salar, Alken, M&G, Belgravia y Nordea. Se ha vendido la totalidad de la posición en el fondos de SIA. No se han producido compras significativas El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 5.35% para la clase A y del 5.34% para la clase I. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido 13.25% y la de las Letras del Tesoro del 0,15%. La diferencia de volatilidad con respecto a l Ibex se debe al menor peso de renta variable en cartera En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida. El Fondo soporta comisiones por prestación de servicio de análisis financiero sobre inversiones que incluye análisis sobre empresas, tanto fundamental como técnico, fondos de inversión, alertas sobre valores, noticias, ruptura de niveles técnicos. A lo largo del semestre se nos presentó la posibilidad de reducir el riesgo global de la cartera ante el incremento de las tensiones comerciales y se decidió cerrar la posición en Japón y mercados emergentes. En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. Termina el semestre con peores perspectivas económicas en todas las zonas geográficas, pero con la voluntad decidida de los Bancos centrales de mejorar las condiciones monetarias para tratar de impulsar el crecimiento. Estas circunstancias se dan después de un buen semestre para la renta variable y la renta fija corporativa . Las perspectivas para el semestre no son malas, puesto que las valoraciones de los activos de renta variable son atractivas, aunque dependeremos de que el crecimiento se mantenga. La renta fija sigue muy poco atractiva y con tendencia a la de depreciación. No esperamos una subida significativa de los tipos, y pensamos que los diferenciales de crédito están en la zona de mínimos. En base a nuestras perspectivas, la actuación previsible del fondo será mantener un nivel de inversión medio en renta variable, conforme a su media histórica. No descartamos aumentar el peso en caso de producirse recortes significativos. Por todo ello esperamos un buen comportamiento del mercado, aunque existe la posibilidad de algún episodio de volatilidad, que afecte negativamente a la cartera. El objetivo perseguido con la operativa en derivados es la cobertura y la inversión. A cierre de semestre no se tenían instrumentos derivados. El fondo tiene un más de un 90% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son, Alken, Henderson, Mutuactivos, Blackrock, AZ Valor, Dunas Capital, NAO, Bellevue, Belgravia y Cartesio. El fondo ha pagado un total de 1601.64 € en concepto de gastos de análisis.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0114353032 - Participaciones BELGRAVIA EPSILON	EUR	556	4,61	764	3,49
ES0182527038 - Participaciones CARTESIO Y - ACCIONES F.I.	EUR	623	5,17	862	3,93
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT SA	EUR	503	4,17	1.042	4,75
ES0165144009 - Participaciones MUTUAFONDO ESPAÑA D	EUR	0	0,00	929	4,24
ES0165144033 - Participaciones MUTUAFONDO ESPAÑA D	EUR	613	5,09	0	0,00
ES0175316001 - Participaciones INVERSEGUROS	EUR	622	5,16	604	2,75
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	485	4,03	1.010	4,61
TOTAL IIC		3.403	28,22	5.211	23,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.403	28,22	5.211	23,77
FR0010429068 - Participaciones SOCIETE GENERALE A	EUR	0	0,00	725	3,31
FR0012365013 - Participaciones SYCOMORE ASSET MANAGEMENT SA	EUR	339	2,81	784	3,58
IE00BZ973H42 - Participaciones LEGG MASON	EUR	564	4,68	897	4,09
IE00B4225J44 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	0	0,00	681	3,11
IE00B426MP99 - Participaciones MELLON FINANCIAL CORP.	EUR	587	4,87	917	4,18
IE00B520F527 - Participaciones FEROX CAPITAL MANAGEMENT LTD	EUR	207	1,72	525	2,39
LU0244071956 - Participaciones SIA FUNDS AG	EUR	0	0,00	541	2,47
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	515	4,27	1.031	4,70
LU1582988561 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS	EUR	580	4,81	0	0,00
LU0173786863 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	515	4,28	1.027	4,68
LU0264598268 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	521	4,32	729	3,33
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	731	6,06	1.074	4,90
LU1904671127 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	EUR	588	4,63	507	2,31
LU0494762056 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	671	5,57	809	3,69
LU0705071701 - Participaciones RAM (LUX)	EUR	0	0,00	922	4,21
LU1805267223 - Participaciones ARTEMIS FUND MANAGERS	EUR	0	0,00	701	3,20
LU0415391944 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	465	3,85	663	3,03
LU0866838229 - Participaciones ALKEN EUROPEAN	EUR	401	3,32	579	2,64
LU0866838575 - Participaciones ALKEN EUROPEAN	EUR	440	3,65	810	3,69
LU0638557586 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	GBP	708	5,87	823	3,75
LU0418791066 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	510	4,23	641	2,92
LU1582988488 - Participaciones M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS	EUR	0	0,00	1.014	4,62
TOTAL IIC		8.313	68,94	16.399	74,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.313	68,94	16.399	74,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.716	97,17	21.609	98,57

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

REMUNERACION AL PERSONAL DE LA GESTORA La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2019 ha sido de 622.509 € de los cuales 461.673 € son remuneración fija y 160.836 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 9 de los cuales 8 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 287.611 € de los cuales 187.371 € son remuneración fija y 100.239 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 167.736 € de los cuales 133.139 € son remuneración fija y 34.597 € variable. CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLITICA DE REMUNERACION DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIIC SA. La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre:

1. Personal de áreas de soporte. En estos casos la retribución variable dependerá de los mismos factores que el personal de Alta Dirección, con una menor incidencia de los resultados del grupo.
2. Personal que participa en las funciones de control interno. Dentro de los factores mencionados, tendrá una especial ponderación el cumplimiento de objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellas controladas.
3. Personal dedicado a la gestión de activos. Dentro de la evaluación de la consecución de objetivos, son tenidos en cuenta los resultados de gestión de las carteras gestionadas, pero ponderando tres factores fundamentales a considerar: La

política de inversión y perfil del riesgo de la cartera gestionada, evitar conflictos de intereses y riesgos incompatibles con las carteras. La cuantía de los incentivos percibidos cada ejercicio, en ningún caso podrá implicar la asunción de riesgos que rebasen el nivel tolerado, y deberán mantener, además, una adecuada proporción con la retribución fija. En tal sentido, la retribución variable ha oscilado en los ejercicios precedentes entre un 20 y un 50 por ciento de la fija.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

--

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
ATL CAPITAL BEST MANAGERS / DINAMICO
Fecha de registro: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Renta Variable Internacional Fondo de Fondos
Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras. El objetivo de inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo. Para ello invertirá mayoritariamente (más del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una distribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora. El fondo podrá invertir tanto en IIC de renta fija, renta variable, como en activos monetarios.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,53	0,77	1,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	51.837,54	62.893,20	18,00	14,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	182.307,35	182.307,35	3,00	3,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
A	EUR	557	604	682	160
I	EUR	2.025	1.734	1.941	1.824

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
A	EUR	10,7515	9,2840	10,4886	9,9278
I	EUR	11,1071	9,5092	10,6481	10,0031

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,63		0,63	1,25		1,25	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
I	al fondo	0,20		0,20	0,40		0,40	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,81	3,84	1,00	1,20	9,11	-11,49	5,65		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,33	02-10-2019	-1,58	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	04-11-2019	1,18	04-01-2019		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,01	5,91	6,67	5,35	5,88	6,87	4,20		
Ibex-35	12,56	13,16	13,27	11,29	12,55	13,59	13,07		
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,21	0,17	0,09	0,10	0,42	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,39	4,39	4,60	4,80	4,60	4,26	1,64		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

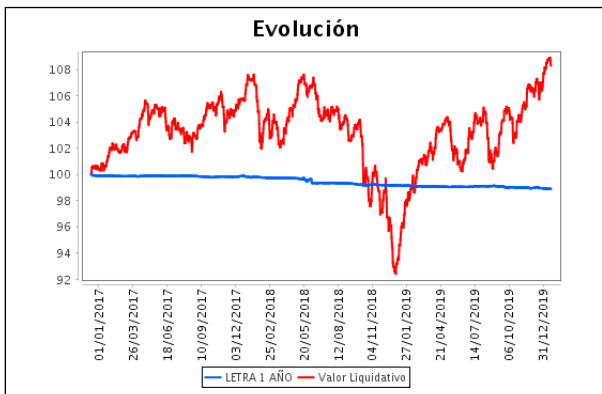
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,43	0,61	0,62	0,61	0,60	2,59	1,61	0,41	

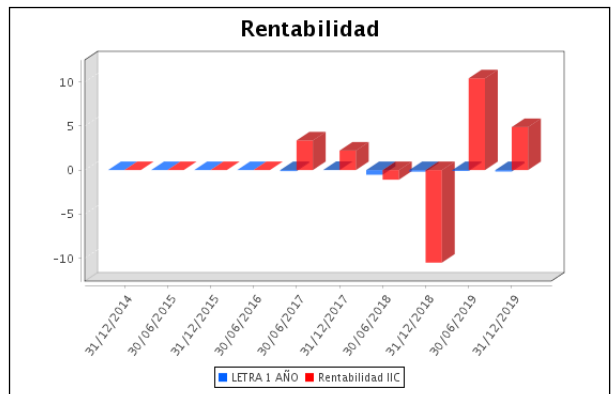
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,80	4,07	1,22	1,41	9,34	-10,70	6,45		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,33	02-10-2019	-1,58	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	04-11-2019	1,18	04-01-2019		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,01	5,91	6,65	5,35	5,89	6,86	4,20		
Ibex-35	12,56	13,16	13,27	11,29	12,55	13,59	13,07		
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,21	0,17	0,09	0,10	0,42	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,38	4,38	4,61	4,82	4,62	4,29	1,64		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

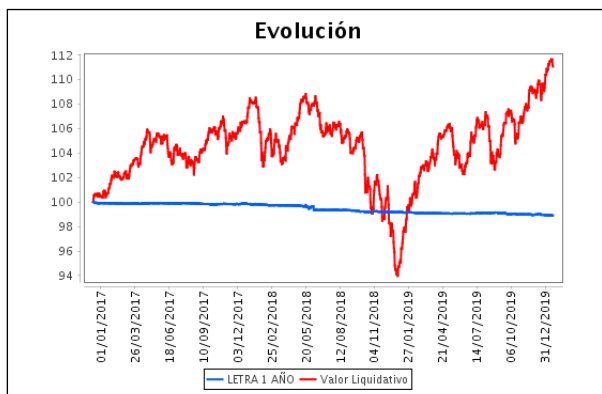
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,58	0,39	0,40	0,40	0,39	1,74	0,76	0,22	

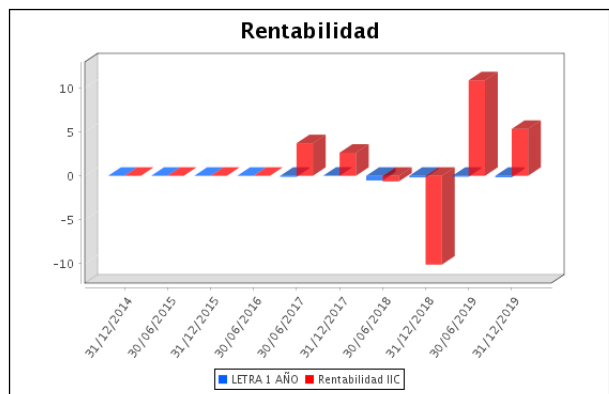
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	22.410	412	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	64.029	708	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	42.886	683	3
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	33.336	890	7
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	68.200	889	1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	40.464	544	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
Total fondos	271.325	4.126	1,85

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.477	95,93	2.396	93,34
* Cartera interior	315	12,20	321	12,50
* Cartera exterior	2.162	83,73	2.075	80,83
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	34	1,32	172	6,70
(+/-) RESTO	71	2,75	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	2.582	100,00 %	2.567	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.567	2.338	2.338	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,56	-0,83	-5,43	465,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,16	9,98	15,04	-615,96
(+ Rendimientos de gestión	5,53	10,41	15,86	-625,52
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	-5,41
+ Dividendos	0,00	0,05	0,05	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,58	0,77	1,35	-23,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,09	-0,09	-102,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,92	9,68	14,53	-47,80
± Otros resultados	0,02	-0,01	0,01	-354,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-91,67
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,47	-0,90	26,52
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,61	2,72
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	4,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,07	-0,14	-3,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	142,41
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,05	-0,04	-119,43

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos	0,04	0,04	0,08	-16,96
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,04	0,08	-16,96
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.582	2.567	2.582	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

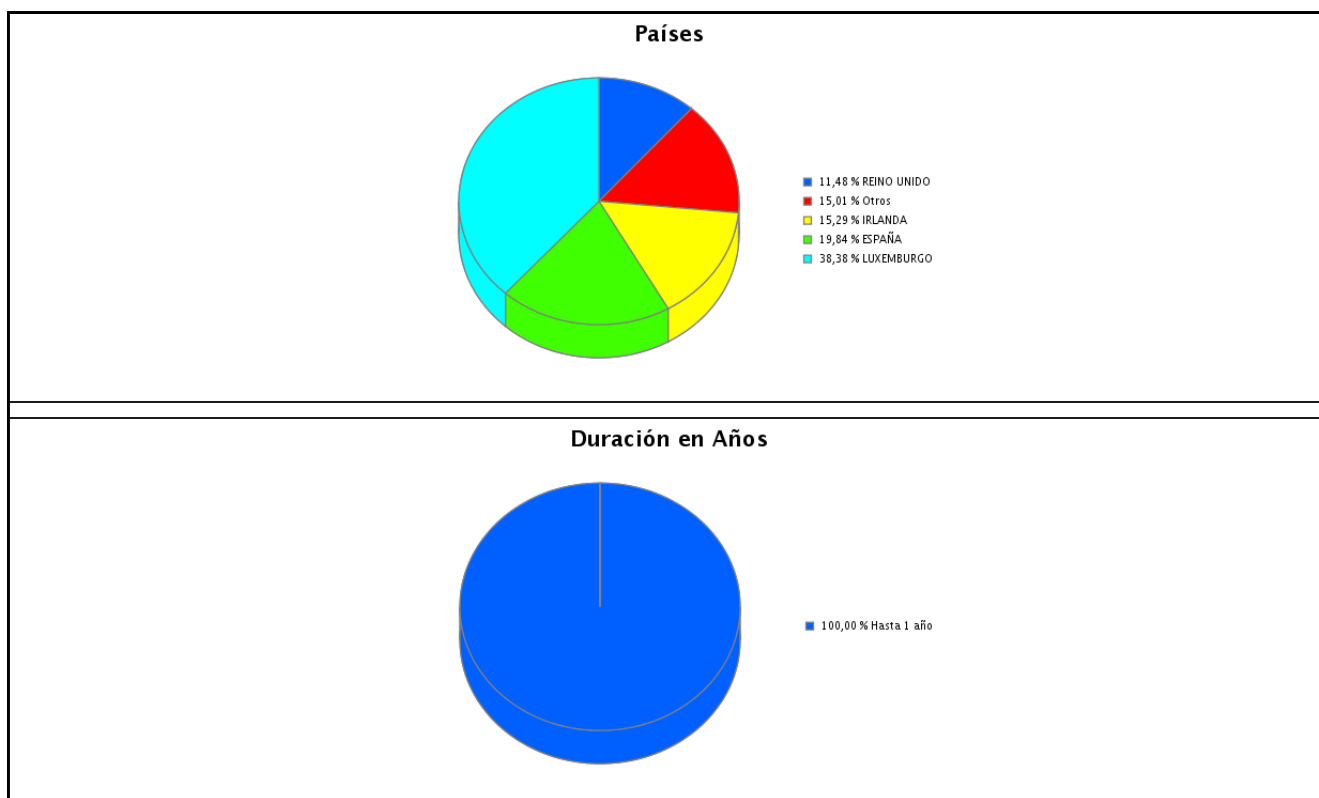
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	315	12,18	321	12,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	315	12,18	321	12,51
TOTAL RV COTIZADA	191	7,41	157	6,10
TOTAL RENTA VARIABLE	191	7,41	157	6,10
TOTAL IIC	1.971	76,33	1.918	74,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.162	83,74	2.075	80,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.477	95,92	2.396	93,33

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE STOXX 600	Venta Futuro INDICE STOXX 600 50	83	Cobertura
Total subyacente renta variable		83	
TOTAL OBLIGACIONES		83	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

NO APLICA.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El fondo realiza operaciones de derivados a través de Altura Markets SV SA percibiendo una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, comisiones por ello. Un partícipe tiene un 26,59% del patrimonio del fondo y otro el 50,49%. El compartimento ha realizado operaciones de renta variable a través de una entidad de su grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA por un importe de 298 miles de Euros. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 857,39€ en concepto de gastos de análisis. El compartimento ha realizado operaciones de divisa a través del Depositario o por importe de 13 miles de Euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El último semestre del año ha sido muy favorable para las acciones en prácticamente todos los mercados, animados por la

menor tensión entre EEUU y China que llevo al acuerdo en fase 1, y la reelección de Boris Johnson con mayoría absoluta que da certeza sobre la salida de Reino Unido de la UE el 31 de enero del 2020. Además, los datos macro, que tuvieron una ralentización cíclica en el primer semestre, mejoraron en la parte final del año alejando los miedos de una recesión próxima. El saldo semestral ha sido positivo entorno al 6%, con algún mercado como el Nasdaq o algún mercado emergente superando el 13% como el Bovespa brasileño. El Eurostoxx sube un 7,81% en el periodo y el Ibex un 3,81%. En cuanto a la renta fija, parece haber iniciado un proceso de normalización tras superar las dudas de crecimiento y se ha producido un repunte significativo de las tires, así el Bund que alcanzó el -0,69% en agosto cierra el año al -0,18% o el bono español a diez años pasa del 0,03% mínimo al 0,47% en el cierre de año. También hemos visto la pendiente de la curva americana normalizarse desde la inversión de los primeros días de agosto. Tranquilidad en las divisas con cierta fortaleza del dólar frente a las principales monedas, con subidas entorno al 1,5%. Subidas en las materias primas, especialmente el petróleo, con incrementos cercanos al 5%. Recortes en el mineral de hierro que llevaba fuertes subidas en el año. En cuanto a los mercados monetario, normalidad absoluta, con los tipos anclados en las referencias oficiales tras las rebajas que hemos visto a lo largo del segundo semestre del año. Con estas condiciones de mercado, la rentabilidad positiva de resultados ha sido la tónica del semestre. El mejor comportamiento lo hemos visto en los mercados americanos, con subidas de doble dígito y en activos refugio, con el oro a la cabeza, con subidas del 8%, y la parte de bono americano y mercados emergentes, con subidas del 3%. Los fondos value, con Cobas, AZ Valor y Magallanes a la cabeza, han tenido un mal comportamiento semestral, tanto absoluto como relativo. Por todo ello los mercados han afectado al fondo de manera positiva, aunque el recorte del mes de agosto nos afectó negativamente. En base a esta situación, el fondo ha mantenido una exposición media en renta variable alrededor del 65%. En cuanto a distribución geográfica hemos mantenido la exposición a Estados Unidos y Europa, donde creemos que las oportunidades de cara al futuro son más claras. A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo sube un 5.34% hasta situarse en 2.03 millones de euros para la clase I y bajó un 13.55% hasta los 0,57 millones para la clase A. El número de partícipes en la clase I se sitúa en 3 y en la clase A en 18. La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 5.34% para la clase I y del 4.88% para la clase A, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.17%. Los gastos soportados por el fondo en el semestre han sido de un 0,79% de su patrimonio para la clase I y del 1.23% para la clase A. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha estado por encima de la media. La liquidez ha sido remunerada al 0,0%. Durante el semestre se han realizado operaciones varias, reduciendo posiciones en Artemis, Crux, Odey y Acatis. Hemos comprado Altair, NAO, JO Hambro y Magallanes El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 6.30% para la clase I y del 6.31% para la clase A. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido 13.25% y la de las Letras del Tesoro del 0,15%. La diferencia se debe a una composición de la cartera que no guarda gran similitud con los valores que componen el IBEX 35. En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida. El Fondo soporta comisiones por prestación de servicio de análisis financiero sobre inversiones. En este primer semestre, entre otros, se nos presentó los cambios de gestión que iban a realizarse en la gestora Artemis y decidimos reducir el peso en el activo. En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. Termina el semestre con peores perspectivas económicas en todas las zonas geográficas, pero con la voluntad decidida de los Bancos centrales de mejorar las condiciones monetarias para tratar de impulsar el crecimiento. Estas circunstancias se dan después de un buen semestre para la renta variable y la renta fija corporativa. Las perspectivas para el semestre no son malas, puesto que las valoraciones de los activos de renta variable son atractivas, aunque dependeremos de que el crecimiento se mantenga. La renta fija sigue muy poco atractiva y con tendencia a la de depreciación. No esperamos una subida significativa de los tipos, y pensamos que los diferenciales de crédito están en la zona de mínimos. En base a nuestras perspectivas, la actuación previsible del fondo será mantener un nivel de inversión en renta variable entorno al 60%-70%, con coberturas en momentos puntuales donde la volatilidad sea favorable. Por todo ello esperamos un buen comportamiento del mercado, aunque existe la posibilidad de algún episodio de volatilidad, que afecte negativamente a la cartera. El objetivo perseguido con la operativa en derivados es la cobertura y la inversión. A cierre de semestre no hay

posiciones. El fondo tiene algo más del 85% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son AZvalor, Cobas, MFS, Magallanes, JO Hambro, Odey y Amiral. El fondo ha pagado un total de 857.39 € en concepto de gastos de análisis

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113728002 - Participaciones COBAS	EUR	59	2,27	55	2,12
ES0124037005 - Participaciones COBAS	EUR	67	2,61	62	2,42
ES0126841032 - Acciones AZVALOR VAL SELECTION SICAV	EUR	105	4,08	137	5,35
ES0108637028 - Participaciones ALTAIR FINANCE ASSET MGMNT	EUR	83	3,22	67	2,62
TOTAL IIC		315	12,18	321	12,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		315	12,18	321	12,51
GB00B00FHZ82 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF	EUR	191	7,41	157	6,10
TOTAL RV COTIZADA		191	7,41	157	6,10
TOTAL RENTA VARIABLE		191	7,41	157	6,10
DE000A1C5D13 - Participaciones UNIVERSAL INVESTMENT GMB	EUR	114	4,42	111	4,34
FR0011253624 - Participaciones ROTHSCHILD AM (EDMOND)	EUR	106	4,11	90	3,50
GB00BTJRQ171 - Participaciones FUND PARTNERS PICTET	EUR	97	3,76	98	3,84
IE00BZWMLG78 - Participaciones ODEY ASSET MANAGEMENT	EUR	103	4,00	105	4,07
IE00B3VWN518 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	164	6,35	146	5,68
IE00B7MR5575 - Participaciones J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT	EUR	117	4,53	105	4,10
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	80	3,09	68	2,64
LU1330191971 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	104	4,03	105	4,08
LU0290357929 - Participaciones XTRACKERS	EUR	70	2,72	0	0,00
LU1321847987 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	80	3,11	98	3,82
LU1882461848 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	78	3,01	93	3,62
LU0583243455 - Participaciones MFS INTERNATIONAL	EUR	130	5,05	130	5,06
LU1904671127 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	EUR	78	3,01	61	2,37
LU1135865084 - Participaciones LYXOR INT ASSET MANAGEMENT	EUR	109	4,23	0	0,00
LU1846577598 - Participaciones ARTEMIS FUND MANAGERS	EUR	0	0,00	174	6,80
LU0326949186 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	USD	125	4,86	124	4,83
LU0147943954 - Participaciones NATIXIS GLOBAL ASSOCIATES	EUR	98	3,80	79	3,06
LU0418791066 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	118	4,57	128	4,99
LU0406591452 - Participaciones PARETURN CARTESIO	EUR	76	2,96	78	3,06
FR0013306404 - Participaciones SEXTANT	EUR	122	4,74	124	4,85
TOTAL IIC		1.971	76,33	1.918	74,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.162	83,74	2.075	80,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.477	95,92	2.396	93,33

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2019 ha sido de 622.509 € de los cuales 461.673 € son remuneración fija y 160.836 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 9 de los cuales 8 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 287.611 € de los cuales 187.371 € son remuneración fija y 100.239 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 167.736 € de los cuales 133.139 € son remuneración fija y 34.597 € variable. CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIIC SA. La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre: 1. Personal de áreas de soporte. En estos casos la retribución variable dependerá de los mismos factores que el personal

de Alta Dirección, con una menor incidencia de los resultados del grupo. 2. Personal que participa en las funciones de control interno. Dentro de los factores mencionados, tendrá una especial ponderación el cumplimiento de objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellas controladas. 3. Personal dedicado a la gestión de activos. Dentro de la evaluación de la consecución de objetivos, son tenidos en cuenta los resultados de gestión de las carteras gestionadas, pero ponderando tres factores fundamentales a considerar: La política de inversión y perfil del riesgo de la cartera gestionada, evitar conflictos de intereses y riesgos incompatibles con las carteras. La cuantía de los incentivos percibidos cada ejercicio, en ningún caso podrá implicar la asunción de riesgos que rebasen el nivel tolerado, y deberán mantener, además, una adecuada proporción con la retribución fija. En tal sentido, la retribución variable ha oscilado en los ejercicios precedentes entre un 20 y un 50 por ciento de la fija.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

--

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
ATL CAPITAL BEST MANAGERS / MIXTO
Fecha de registro: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Renta Variable Mixta Internacional. Fondo de Fondos Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras. El objetivo de

inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo. Para ello invertirá mayoritariamente (más

del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una dis-

tribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora. El fondo podrá invertir tanto en IIC de renta fija, renta variable, como en activos monetarios.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,36	0,38	0,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,03	-0,01	-0,01

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
P0	EUR	4.749	2.654	2.136	59

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,58	3,08	1,34	0,94	7,71	-7,81	1,57		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,09	02-10-2019	-1,24	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,57	11-10-2019	0,88	08-08-2019		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,85	4,21	5,49	4,44	5,10	6,44	4,40		
Ibex-35	12,56	13,16	13,27	11,29	12,55	13,59	13,07		
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,21	0,17	0,09	0,10	0,42	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,77	3,77	3,94	4,13	4,01	3,80	2,91		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

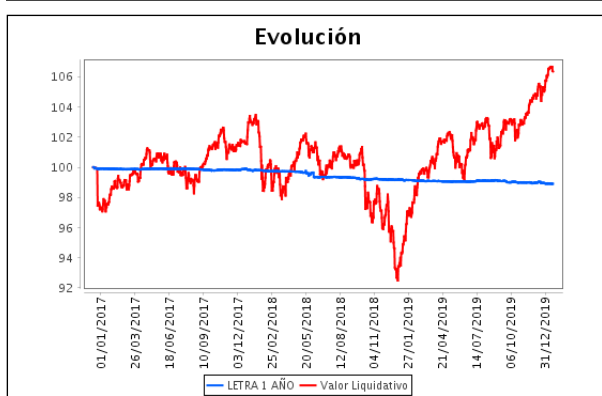
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,88	0,45	0,45	0,48	0,51	2,21	1,53	2,07	

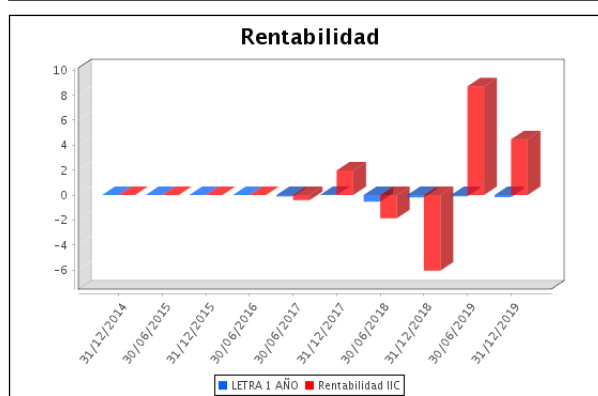
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	22.410	412	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	64.029	708	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	42.886	683	3
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	33.336	890	7
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	68.200	889	1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	40.464	544	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
Total fondos	271.325	4.126	1,85

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Fin período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.127	86,90	3.917	84,44
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	4.127	86,90	3.917	84,44
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	605	12,74	703	15,15
(+/-) RESTO	17	0,36	19	0,41
TOTAL PATRIMONIO	4.749	100,00 %	4.639	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.639	2.654	2.654	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,98	54,62	42,00	-105,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,38	8,19	11,85	-155,33
(+) Rendimientos de gestión	4,89	8,73	12,90	-215,17
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-211,62
+ Dividendos	0,01	0,01	0,02	130,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,65	1,02	1,60	-6,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,23	7,72	11,29	-19,97
± Otros resultados	0,00	-0,02	-0,01	-106,84
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,66	-1,19	67,62
- Comisión de gestión	-0,40	-0,47	-0,86	26,28
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	49,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,06	-0,10	5,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	6,92
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,08	-0,12	-19,88
(+) Ingresos	0,03	0,12	0,14	-7,78
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,05	0,08	-7,78
+ Otros ingresos	0,00	0,07	0,06	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.749	4.639	4.749	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

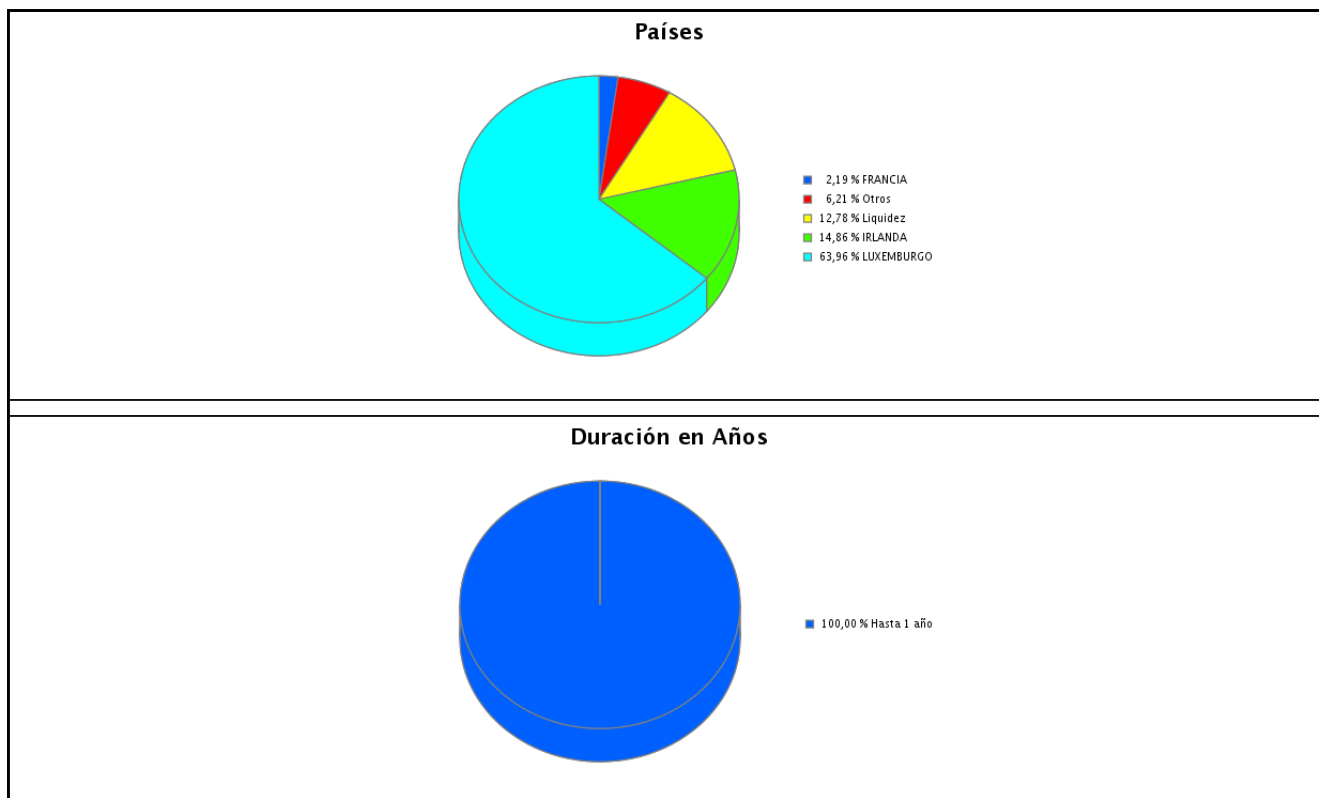
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	4.126	86,88	3.915	84,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.126	86,88	3.915	84,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.126	86,88	3.915	84,40

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE STANDARD&POORS	Compra Futuro INDICE STANDARD&POORS 50	431	Cobertura
Total subyacente renta variable		431	
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	251	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		251	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 2,625% 15/12/2021	Compra Futuro BON US TREASURY 2,625% 15/12/2021 20	363	Cobertura
BON US TREASURY 2% 15/11/2026	Compra Futuro BON US TREASURY 2% 15/11/2026 1000 F	273	Cobertura
Total otros subyacentes		636	
TOTAL OBLIGACIONES		1318	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. Un partícipe tiene el

89,23% del patrimonio del Compartimento. El Compartimento ha realizado operaciones a través de Atl 12 Capital Inversiones AV SA por 109 miles de Euros, habiendo percibido comisiones por ello. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 930,31 € en concepto de gastos de análisis. El fondo realiza operaciones de derivados a través de Altura Markets SV SA percibiendo una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, comi-

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

El último semestre del año ha sido muy favorable para las acciones en prácticamente todos los mercados, animados por la menor tensión entre EEUU y China que llevo al acuerdo en fase 1, y la reelección de Boris Johnson con mayoría absoluta que da certeza sobre la salida de Reino Unido de la UE el 31 de enero del 2020. Además, los datos macro, que tuvieron una ralentización cíclica en el primer semestre, mejoraron en la parte final del año alejando los miedos de una recesión próxima. El saldo semestral ha sido positivo entorno al 6%, con algún mercado como el Nasdaq o algún mercado emergente superando el 13% como el Bovespa brasileño. El Eurostoxx sube un 7,81% en el periodo y el Ibex un 3,81%. En cuanto a la renta fija, parece haber iniciado un proceso de normalización tras superar las dudas de crecimiento y se ha producido un repunte significativo de las tires, así el Bund que alcanzó el -0,69% en agosto cierra el año al -0,18% o el bono español a diez años pasa del 0,03% mínimo al 0,47% en el cierre de año. También hemos visto la pendiente de la curva americana normalizarse desde la inversión de los primeros días de agosto. Tranquilidad en las divisas con cierta fortaleza del dólar frente a las principales monedas, con subidas entorno al 1,5%. Subidas en las materias primas, especialmente el petróleo, con incrementos cercanos al 5%. Recortes en el mineral de hierro que llevaba fuertes subidas en el año. En cuanto a los mercados monetario, normalidad absoluta, con los tipos anclados en las referencias oficiales tras las rebajas que hemos visto a lo largo del segundo semestre del año. Con estas condiciones de mercado, la gran mayoría de activos financieros han aportado rentabilidad positiva, destacando la parte que invierte en fondos puros de renta variable, con subidas superiores al 7% y los mixtos flexibles, con rentabilidades medias superiores al 3%. Las estrategias con peor comportamiento relativo han sido las de gestión alternativa. La actuación de la gestora en función de lo anteriormente comentado ha sido la de mantener una exposición en renta variable cercana al 48%. A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado un 3.38% hasta situarse en 4.75 millones de Euros. El número de partícipes se ha incrementado en 5 hasta situarse en 23. La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 4.47% siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.10%. Los gastos soportados por el fondo en el semestre han sido de un 0.9% del patrimonio. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se sitúa por encima de la media de los productos de la gestora. La liquidez ha sido remunerada al 0.00%. Durante este semestre hemos reducido posiciones en Japón y hemos incrementado la exposición a la parte corta de la curva americana. EN fondos, hemos bajado la exposición a gestión alternativa, incrementándola en High Yield y Renta fija emergente. El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 4.78%. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 13.21% y la de las Letras del Tesoro del 0.19%. En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida. El fondo ha pagado un total de 454.48 € en concepto de gastos de análisis El Fondo soporta comisiones por prestación de servicio de análisis financiero sobre inversiones que incluye análisis sobre empresas, tanto fundamental como técnico, fondos de inversión, alertas sobre valores, noticias, ruptura de niveles técnicos. A lo largo del trimestre, entre otros, se nos presentó la estrategia de renta variable global de Mirabaud y se nos avisó de niveles técnicos relevantes para implementar coberturas. En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso

asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. Termina el semestre con peores perspectivas económicas en todas las zonas geográficas, pero con la voluntad decidida de los Bancos centrales de mejorar las condiciones monetarias para tratar de impulsar el crecimiento. Estas circunstancias se dan después de un buen semestre para la renta variable. Las perspectivas para el semestre no son malas, puesto que las valoraciones de los activos de renta variable son atractivas, aunque dependeremos de que el crecimiento se mantenga. La renta fija sigue muy poco atractiva y con tendencia a la de depreciación. En base a nuestras perspectivas, la actuación previsible del fondo será mantener un nivel de inversión en renta variable en torno al 50%, conforme a su política de inversión. De forma que el fondo se comportará de forma positiva ante revalorizaciones de la renta variable y en ausencia de aumentos agresivos de los diferenciales de crédito. El objetivo perseguido con la operativa en derivados ha sido de inversión, con la compra de futuros el bono americano a 10 años y a 2 años y del mini S&P 500 y de cobertura del futuro del Euro USD. El importe nominal comprometido es inferior al 30%. El fondo tiene casi un 90% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son, Blackrock, Stryx, JP Morgan y Artemis.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010429068 - Participaciones SOCIETE GENERALE A	EUR	104	2,18	96	2,06
IE00BLP5791 - Participaciones OLD MUTUAL	EUR	0	0,00	132	2,85
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	128	2,70	0	0,00
IE00B42Z5J44 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	0	0,00	109	2,35
IE0032590923 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	USD	101	2,12	94	2,03
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	251	5,29	223	4,81
LU1670724704 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS	EUR	139	2,93	135	2,92
LU0490769915 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	150	3,15	147	3,17
LU0691314768 - Participaciones AURIGA INVESTORS	EUR	81	1,71	82	1,78
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	99	2,09	97	2,08
LU0441852612 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEBBURGO	EUR	42	0,88	42	0,90
LU0631859062 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	140	2,94	127	2,74
LU0322253906 - Participaciones DB PLATINUM	EUR	58	1,22	51	1,10
LU1582988561 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS	EUR	96	2,03	91	1,95
LU0333226826 - Participaciones MERRILL LYNCH FINANCIAL SV	EUR	132	2,79	135	2,91
LU1893893708 - Participaciones ARTEMIS FUND MANAGERS	USD	140	2,95	125	2,70
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	170	3,58	163	3,51
LU0234571999 - Participaciones GOLDMAN SICAV LUXEMBURGO	USD	219	4,61	199	4,29
LU0414866189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	93	1,96	95	2,05
LU0494762056 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	172	3,63	169	3,65
LU0705071701 - Participaciones RAM (LUX)	EUR	106	2,23	105	2,27
LU1295556887 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MGMNT	EUR	170	3,58	157	3,38
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	102	2,16	101	2,18
LU1438036433 - Participaciones GAM UNIVERSAL D.MARK FIM	EUR	147	3,10	146	3,15
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	146	3,07	133	2,87
US4642887602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	52	1,11	50	1,08
LU059946893 - Participaciones DWS SICAV	EUR	158	3,34	150	3,24
LU0289214545 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEBBURGO	EUR	115	2,43	107	2,31
IE00B87KCF77 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	USD	223	4,69	215	4,63
LU1297948447 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	96	2,01	88	1,91
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	102	2,14	101	2,17
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	102	2,16	101	2,17
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	163	3,43	150	3,22
LU0227757233 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	127	2,68	0	0,00
TOTAL IIC		4.126	86,88	3.915	84,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.126	86,88	3.915	84,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.126	86,88	3.915	84,40

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2019 ha sido de 622.509 € de los cuales 461.673 € son remuneración fija y 160.836 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 9 de los cuales 8 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido

remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 287.611 € de los cuales 187.371 € son remuneración fija y 100.239 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 167.736 € de los cuales 133.139 € son remuneración fija y 34.597 € variable. **CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIIC SA.** La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre:

1. Personal de áreas de soporte. En estos casos la retribución variable dependerá de los mismos factores que el personal de Alta Dirección, con una menor incidencia de los resultados del grupo.
2. Personal que participa en las funciones de control interno. Dentro de los factores mencionados, tendrá una especial ponderación el cumplimiento de objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellas controladas.
3. Personal dedicado a la gestión de activos. Dentro de la evaluación de la consecución de objetivos, son tenidos en cuenta los resultados de gestión de las carteras gestionadas, pero ponderando tres factores fundamentales a considerar: La política de inversión y perfil del riesgo de la cartera gestionada, evitar conflictos de intereses y riesgos incompatibles con las carteras. La cuantía de los incentivos percibidos cada ejercicio, en ningún caso podrá implicar la asunción de riesgos que rebasen el nivel tolerado, y deberán mantener, además, una adecuada proporción con la retribución fija. En tal sentido, la retribución variable ha oscilado en los ejercicios precedentes entre un 20 y un 50 por ciento de la fija.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

--

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
ATL CAPITAL BEST MANAGERS/CONSERVADOR
Fecha de registro: 02/12/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Renta Fija Mixta Internacional Fondo de Fondos
Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras. El objetivo de inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo. Para ello invertirá mayoritariamente (más del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una distribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora. El fondo podrá invertir tanto en IIC de renta fija, renta variable, como en activos monetarios.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	1,07	1,25	2,34	1,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,06	-0,03	-0,01

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
P0	EUR	4.079	4.593	4.495	1.846

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,40	0,54	-0,03	0,61	3,24				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	02-12-2019	-0,30	02-12-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	22-10-2019	0,44	28-02-2019		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,58	1,39	1,42	1,42	1,95				
Ibex-35	12,56	13,16	13,27	11,29	12,55				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,21	0,17	0,09	0,10				
INDICE COMPUESTO 06G	1,55	1,48	1,65	1,59	1,47				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,29	2,29	2,56						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

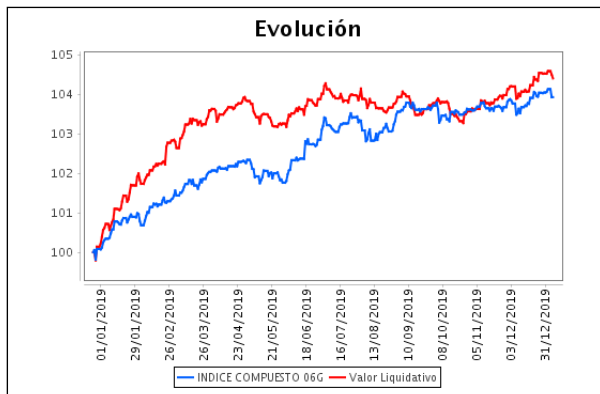
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,55	0,40	0,40	0,39	0,37	1,78	1,21	0,23	

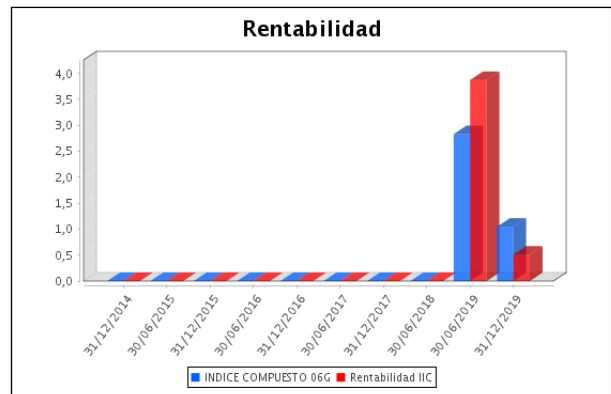
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 14 de Septiembre de 2018 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	22.410	412	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	64.029	708	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	42.886	683	3
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	33.336	890	7
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	68.200	889	1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	40.464	544	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
Total fondos	271.325	4.126	1,85

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.502	85,85	4.227	93,06
* Cartera interior	682	16,72	599	13,19
* Cartera exterior	2.810	68,89	3.617	79,63
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,27	11	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	573	14,05	315	6,94
(+/-) RESTO	5	0,12	-1	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	4.079	100,00 %	4.542	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.542	4.593	4.593	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,64	-4,92	-16,87	115,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,56	3,79	4,63	-799,52
(+) Rendimientos de gestión	1,02	4,27	5,58	-689,13
+ Intereses	0,56	0,46	1,01	3,02
+ Dividendos	0,09	0,05	0,13	44,33
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	0,70	0,71	-106,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,09	0,85	0,84	-109,28
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,39	-0,20	-0,57	60,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,88	2,42	3,44	-69,51
± Otros resultados	0,03	-0,01	0,02	-425,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-85,71
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,50	-1,00	-96,12
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-0,75	-14,92
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-14,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,12	-7,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	73,99
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,02	-0,02	-133,10
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,05	-14,27
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,05	-14,27
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.079	4.542	4.079	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

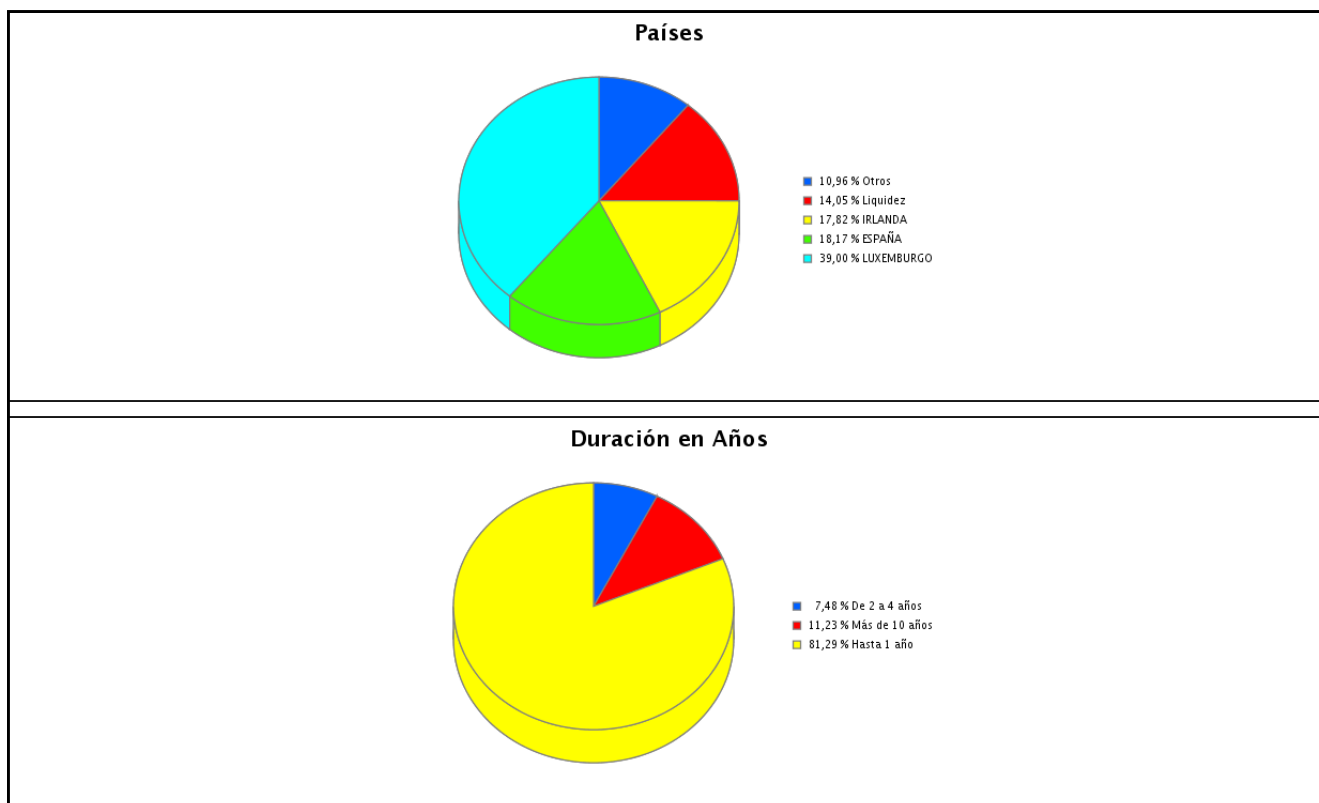
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	175	4,30	174	3,83
TOTAL RENTA FIJA	175	4,30	174	3,83
TOTAL RV COTIZADA	107	2,63	231	5,09
TOTAL RENTA VARIABLE	107	2,63	231	5,09
TOTAL IIC	399	9,77	193	4,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	682	16,71	599	13,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	194	4,75	188	4,14
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	149	3,28
TOTAL RENTA FIJA	194	4,75	337	7,42
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	89	1,96
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	89	1,96
TOTAL IIC	2.616	64,13	3.191	70,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.810	68,89	3.617	79,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.492	85,59	4.216	92,83

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 2,625% 15/12/2021	Compra Futuro BON US TREASURY 2,625% 15/12/2021 20	363	Cobertura
BON US TREASURY 2% 15/11/2026	Compra Futuro BON US TREASURY 2% 15/11/2026 1000 F	182	Cobertura
Total otros subyacentes		545	
TOTAL OBLIGACIONES		545	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

NO APLICA.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El fondo realiza

operaciones de derivados a través de Altura Markets SV SA percibiendo una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, comisiones por ello. Un partícipe tiene el 20,62% del patrimonio del compartimento. Una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones ha intermediado operaciones para el fondo por un importe de 3.472 miles de Euros, habiendo percibido comisiones por ello. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 1.230,30 € en concepto de gastos de análisis. El fondo ha realizado Repos a través de su Depositario por importe de 347 miles de Euros. El compartimento ha realizado operaciones de divisa a través de su Depositario por importe de 124 miles de Euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

El último semestre del año ha sido muy favorable para las acciones en prácticamente todos los mercados, animados por la menor tensión entre EEUU y China que llevo al acuerdo en fase 1, y la reelección de Boris Johnson con mayoría absoluta que da certeza sobre la salida de Reino Unido de la UE el 31 de enero del 2020. Además, los datos macro que tuvieron una ralentización cíclica en el primer semestre, mejoraron en la parte final del año alejando los miedos de una recesión próxima. El saldo semestral ha sido positivo entorno al 6% con algún mercado como el Nasdaq o algún mercado emergente superando el 13% como el Bovespa brasileño. El Eurostoxx sube un 7,81% en el periodo y el Ibex un 3,81%. En cuanto a la renta fija, parece haber iniciado un proceso de normalización tras superar las dudas de crecimiento y se ha producido un repunte significativo de las tires, así el Bund que alcanzó el -0,69% en agosto cierra el año al -0,18% o el bono español a diez años pasa del 0,03% mínimo al 0,47% en el cierre de año. También hemos visto la pendiente de la curva americana normalizarse desde la inversión de los primeros días de agosto. Tranquilidad en las divisas con cierta fortaleza del dólar frente a las principales monedas, entorno al 1,5%. Subidas en las materias primas especialmente el petróleo con incrementos cercanos al 5%. Recortes en el mineral de hierro que llevaba fuertes subidas en el año. En base a esta situación, el fondo ha mantenido un nivel de exposición a renta variable algo por debajo de su nivel de neutralidad, esta decisión se ha basado en el buen comportamiento de los mercados en el primer semestre y la situación económica que se deterioraba en la primera parte del periodo y aconsejaba prudencia con el nivel de exposición. En la parte final del semestre observamos una mejora de la situación macro, pero mantuvimos posiciones por las ajustadas valoraciones. Las decisiones de inversión adoptadas por la Gestora se han basado en mantener una posición relevante en los índices de referencia para reducir el tracking error. También hicimos numerosas operaciones de trading con valores líquidos para tratar de aportar una rentabilidad extra a la cartera. Por todo ello los mercados han afectado al fondo de manera positiva, aunque el porcentaje de apreciación de la cartera ha sido algo inferior al estar menos invertidos en renta variable. A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha caído un 10,18% hasta situarse en los 4,08 millones de Euros. El número de partícipes ha disminuido en 1 acabando el periodo en 36. La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 0,51%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,17%. La diferencia se debe a la mayor exposición a renta variable del fondo en una parte importante del periodo. Los gastos soportados por el fondo en el semestre han sido de un 0,80% de su patrimonio en la clase. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo está en la parte baja. La liquidez ha sido remunerada al 0%. Las inversiones realizadas durante el periodo han sido variadas, algunas para incrementar el riesgo y otras de valor relativo. Sobre las primeras tenemos la compra de Adidas o B. Santander en valor relativo operamos con Telefónica, Inditex o Red Eléctrica en España. Vendimos también alguna tecnológicas como NXP o Amadeus con retornos positivo en todos los casos. A la fecha de referencia 31/12/2019 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,25 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,59%. El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 1,415. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 13,21 y la de las Letras del Tesoro del 0,19. La diferencia viene motivada por la menor exposición a renta variable de la cartera del fondo. En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a

través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida. El fondo soporta comisiones por prestación de un servicio de análisis financiero sobre inversiones. Este servicio nos avisó de la oportunidad de trading que presentaban algunos valores en momentos puntuales, como Adidas, Telefonica o Inditex. También nos avisó cuando algunas tecnológicas USA alcanzaron los niveles esperados como NXP. En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. El año 2.020 empieza con unas valoraciones algo más ajustadas que en 2.019 tras una subida importante de los mercados y unos resultados planos en el pasado ejercicio. Las perspectivas macroeconómicas no son malas y apuntan a un crecimiento moderado del PIB, pero nada cercano a una recesión. En este sentido los Bancos Centrales permanecen vigilantes y dispuestos a inyectar liquidez en el sistema si esta fuera necesaria. Además 2.020 es año electoral en EEUU y sería raro ver una importante corrección preelectoral. En Europa veremos las consecuencias de la salida del Reino Unido de UE que se materializará el próximo 31 de enero. En renta fija seguimos viendo tipos bajos o próximos a 0 para todo el ejercicio lo que dificultará la búsqueda de rentabilidad sin asumir riesgos extra. En base a nuestras perspectivas, la actuación previsible del fondo será mantener un nivel de exposición moderado, con porcentajes por debajo de la neutralidad, salvo que asistamos a una importante corrección. En cuanto a la exposición sectorial seguiremos buscando un equilibrio, aunque en la parte final del ciclo donde nos encontramos estaremos algo más próximos al "valor". Por todo ello esperamos un año con subidas moderadas y no descartamos alguna corrección donde trataremos de aprovechar para tomar posiciones, Este panorama positivo de la renta variable esperamos que afecte positivamente al fondo y la toma de posiciones en las correcciones apuntará a la rentabilidad. Mantendremos la actividad de trading para aportar valor a la cartera. El Fondo tiene un 73,90% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Fonbusa, Nordea, Pimco o Muzinich, entre otras. El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de cobertura para la renta variable y de inversión para la Renta Fija, para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: venta de futuros de Eurostoxx 50. Los resultados obtenidos han sido negativos para la cartera por el buen comportamiento de los mercados, pero han reducido la volatilidad del activo. Los activos cubiertos con los futuros fueron entorno al 5%-8%. En renta fija subimos la exposición entorno al 10% con futuros de US treasury.

El fondo ha pagado un total de 1.230,30 € en concepto de gastos de análisis.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1206510569 - Bonos OBRASCON 2,750 2023-03-15	EUR	69	1,69	68	1,51
XS1107291541 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,562 2049-09-11	EUR	107	2,61	105	2,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		175	4,30	174	3,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		175	4,30	174	3,83
TOTAL RENTA FIJA		175	4,30	174	3,83
ES06735169E5 - Derechos REPSOL	EUR	0	0,00	2	0,05
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	56	1,37	61	1,35
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	0	0,00	69	1,52
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA,S.A.	EUR	44	1,07	0	0,00
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	0	0,00	11	0,24
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	0	0,00	1	0,03
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	0	0,00	53	1,17
ES0110944172 - Acciones QUABIT INMOBILIARIA SA	EUR	8	0,19	16	0,36
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	0	0,00	17	0,37
TOTAL RV COTIZADA		107	2,63	231	5,09
TOTAL RENTA VARIABLE		107	2,63	231	5,09
ES0138592037 - Participaciones FONBUSA MIXTO FI	EUR	204	4,99	98	2,15
ES0138784030 - Participaciones FONBUSA FI	EUR	195	4,78	96	2,11
TOTAL IIC		399	9,77	193	4,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		682	16,71	599	13,18
XS1238034695 - Bonos AMERICA MOVIL 100,000 2020-05-28	EUR	99	2,44	99	2,19
XS0760705631 - Bonos OBRASCON 3,812 2020-03-15	EUR	95	2,32	89	1,95
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		194	4,75	188	4,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		194	4,75	188	4,14
IT0005344855 - Letras GOBIERNO ITALIANA 0,954 2019-09-13	EUR	0	0,00	99	2,19
IT0005344855 - Letras GOBIERNO ITALIANA 0,578 2019-09-13	EUR	0	0,00	50	1,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	149	3,28
TOTAL RENTA FIJA		194	4,75	337	7,42
DE0005190037 - Acciones BMW	EUR	0	0,00	8	0,18
GG00B1YQ7219 - Acciones THIRD POINT LLC	USD	0	0,00	29	0,64
NL0009538784 - Acciones INXP SEMICONDUCTORS NV	USD	0	0,00	39	0,85
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	0	0,00	13	0,29
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	89	1,96
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	89	1,96
FR0012365013 - Participaciones SYCOMORE ASSET MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	93	2,05
IE0031724234 - Participaciones STRYX	EUR	81	1,98	74	1,62
IE00B3ZWK18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	89	2,17	0	0,00
IE0033758917 - Participaciones MUZINICH FUNDS	EUR	154	3,77	252	5,54
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	45	1,11	0	0,00
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	155	3,81	254	5,59
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	61	1,50	60	1,31
LU0490769915 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	101	2,47	0	0,00
LU0451400914 - Participaciones AXA IM	EUR	202	4,96	302	6,64
LU0351543230 - Participaciones PIMCO SICAV	EUR	141	3,47	137	3,02
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	46	1,14	91	2,00
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	133	3,25	127	2,80
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	158	3,88	161	3,54
LU0494762056 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	123	3,00	120	2,65
LU0705071701 - Participaciones RAM (LUX)	EUR	0	0,00	113	2,49
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	102	2,49	100	2,21
LU0826416298 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	157	3,85	157	3,45
LU1706433130 - Participaciones F&C PORTFOLIOS FUND	EUR	0	0,00	42	0,92
LU1438036433 - Participaciones GAM UNIVERSAL D.MARK FIM	EUR	0	0,00	150	3,30
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	114	2,79	0	0,00
LU1549401112 - Participaciones ROBEKO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	0	0,00	42	0,92
LU1694214633 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	256	6,27	505	11,12
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	206	5,04	204	4,49
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	57	1,39	52	1,15
IE00B7WC3B40 - Participaciones BMO	EUR	202	4,96	100	2,20
US06746P6218 - Participaciones BARCLAYS	USD	34	0,83	57	1,26
TOTAL IIC		2.616	64,13	3.191	70,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.810	68,89	3.617	79,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.492	85,59	4.216	92,83

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2019 ha sido de 622.509 € de los cuales 461.673 € son remuneración fija y 160.836 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 9 de los cuales 8 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 287.611 € de los cuales 187.371 € son remuneración fija y 100.239 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 167.736 € de los cuales 133.139 € son remuneración fija y 34.597 € variable. CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIC SA. La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre:

1. Personal de áreas de soporte. En estos casos la retribución variable dependerá de los mismos factores que el personal de Alta Dirección, con una menor incidencia de los resultados del grupo.
2. Personal que participa en las funciones de control interno. Dentro de los factores mencionados, tendrá una especial ponderación el cumplimiento de objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellas controladas.
- 3.

Personal dedicado a la gestión de activos. Dentro de la evaluación de la consecución de objetivos, son tenidos en cuenta los resultados de gestión de las carteras gestionadas, pero ponderando tres factores fundamentales a considerar: La política de inversión y perfil del riesgo de la cartera gestionada, evitar conflictos de intereses y riesgos incompatibles con las carteras. La cuantía de los incentivos percibidos cada ejercicio, en ningún caso podrá implicar la asunción de riesgos que rebasen el nivel tolerado, y deberán mantener, además, una adecuada proporción con la retribución fija. En tal sentido, la retribución variable ha oscilado en los ejercicios precedentes entre un 20 y un 50 por ciento de la fija.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

--

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
ATL CAPITAL BEST MANAGERS/ TACTICO
Fecha de registro: 02/12/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Renta Variable Mixta Internacional Fondo de Fondos Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras. El objetivo de inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo. Para ello invertirá mayoritariamente (más del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una distribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora.

El fondo podrá invertir tanto en IIC de renta fija, renta variable, como en activos monetarios.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	2,42	0,99	3,41	2,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,04	-0,06	-0,01

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	324.198,35	312.037,40	36,00	34,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	116.266,93	116.266,93	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
A	EUR	3.261	3.051	3.406	739
I	EUR	1.204	1.133	1.202	1.161

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
A	EUR	10,0597	9,5345	10,2011	9,9390
I	EUR	10,3544	9,7411	10,3425	9,9866

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,63	0,00	0,63	1,25	0,00	1,25	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
I	al fondo	0,25	0,01	0,26	0,50	0,01	0,51	mixta	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,51	1,33	-0,43	0,53	4,03	-6,53	2,64		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	02-12-2019	-0,64	02-12-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	06-12-2019	0,83	04-01-2019		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,69	2,71	2,10	2,14	3,50	4,78	2,98		
Ibex-35	12,56	13,16	13,27	11,29	12,55	13,59	13,07		
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,21	0,17	0,09	0,10	0,42	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,54	2,54	2,66	2,76	2,79	2,73	1,37		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

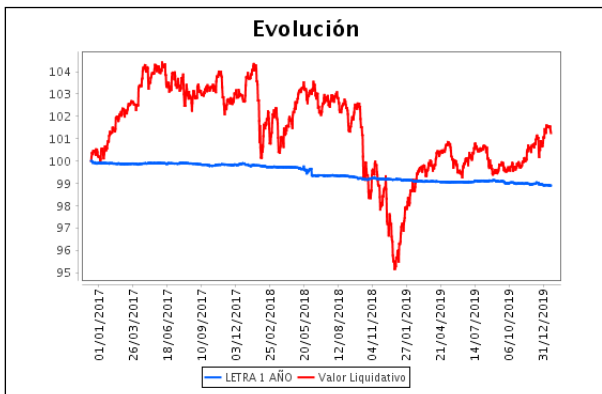
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,18	0,54	0,55	0,55	0,53	2,19	1,78	0,17	

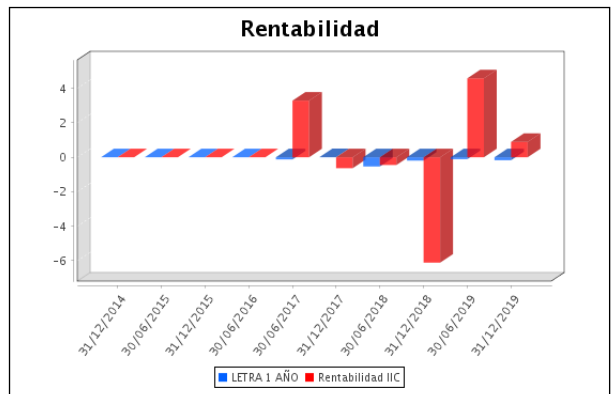
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,30	1,52	-0,25	0,72	4,22	-5,82	3,56		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	02-12-2019	-0,63	02-12-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,40	06-12-2019	0,84	04-01-2019		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,69	2,70	2,09	2,15	3,51	4,78	2,98		
Ibex-35	12,56	13,16	13,27	11,29	12,55	13,59	13,07		
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,21	0,17	0,09	0,10	0,42	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,48	2,48	2,59	2,69	2,73	2,67	1,31		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

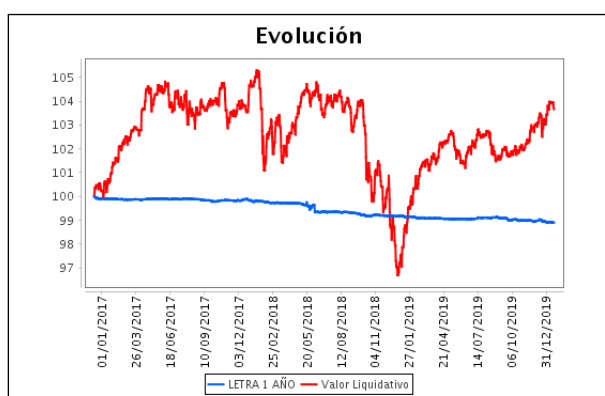
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,43	0,35	0,36	0,37	0,35	1,44	1,03	0,20	

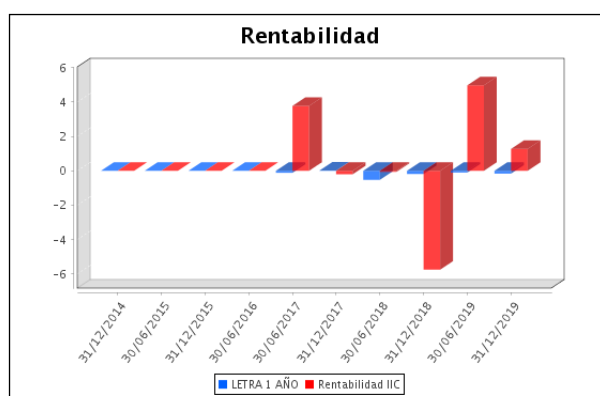
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	22.410	412	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	64.029	708	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	42.886	683	3
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	33.336	890	7
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	68.200	889	1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	40.464	544	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
Total fondos	271.325	4.126	1,85

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.678	82,37	3.455	80,35
* Cartera interior	271	6,07	274	6,37
* Cartera exterior	3.406	76,28	3.181	73,98
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,02	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	786	17,60	844	19,63
(+/-) RESTO	2	0,04	1	0,02
TOTAL PATRIMONIO	4.465	100,00 %	4.300	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.300	4.183	4.183	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,84	-1,82	1,02	-256,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,99	4,54	5,50	48.467,77
(+) Rendimientos de gestión	1,59	5,17	6,74	48.520,37
+ Intereses	0,05	0,01	0,06	391,53
+ Dividendos	0,16	0,08	0,25	101,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-142,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	1,68	1,66	-100,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,32	-0,25	-0,56	29,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,67	3,67	5,33	-54,47
± Otros resultados	0,04	-0,03	0,00	-204,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	48.500,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,66	-1,30	-40,18
- Comisión de gestión	-0,53	-0,52	-1,05	1,93
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	1,85
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,12	-8,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	90,24
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,03	-0,02	-126,12

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,06	-12,42
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,06	-12,42
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.465	4.300	4.465	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

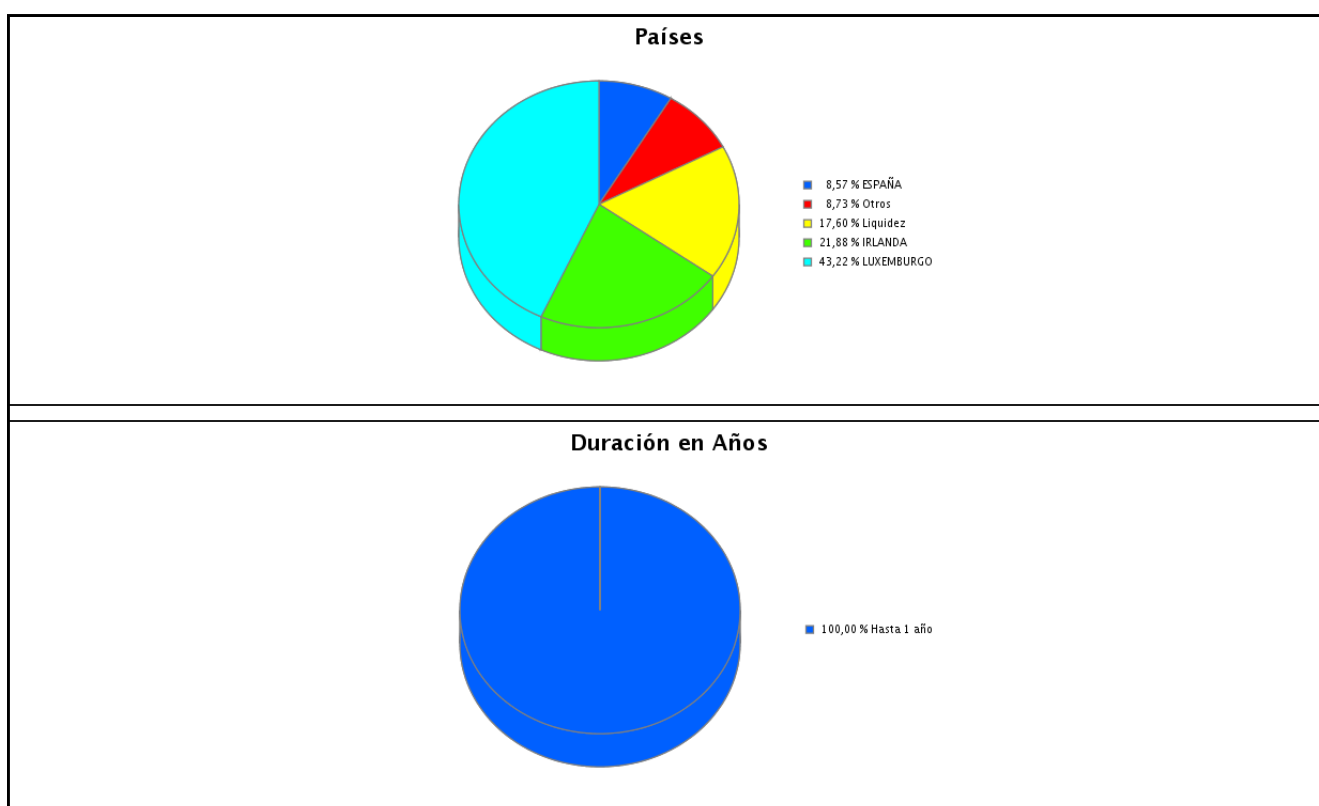
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	271	6,06	274	6,37
TOTAL RENTA VARIABLE	271	6,06	274	6,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	271	6,06	274	6,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	99	2,23	99	2,31
TOTAL RENTA FIJA	99	2,23	99	2,31
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	137	3,20
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	137	3,20
TOTAL IIC	3.307	74,07	2.944	68,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.407	76,29	3.181	73,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.677	82,35	3.454	80,34

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 2% 15/11/2026	Compra Futuro BON US TREASURY 2% 15/11/2026 1000 F	182	Cobertura
Total otros subyacentes		182	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		182	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

NO APLICA.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El fondo realiza operaciones de derivados a través de Altura Markets SV SA percibiendo una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, comisiones por ello. El fondo ha realizado Repos a través de su Depositario por 29.005 miles €. Una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones ha intermediado operaciones para el fondo por un importe de 9.340 miles de Euros, habiendo percibido comisiones por ello. Un partícipe tiene el 26,96% del patrimonio del fondo. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 1.403,49 € en concepto de gastos de análisis.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

9. Anexo explicativo del informe periódico

El último semestre del año ha sido muy favorable para las acciones en prácticamente todos los mercados, animados por la menor tensión entre EEUU y China que llevo al acuerdo en fase 1, y la reelección de Boris Johnson con mayoría absoluta que da certeza sobre la salida de Reino Unido de la UE el 31 de enero del 2020. Además, los datos macro que tuvieron una ralentización cíclica en el primer semestre, mejoraron en la parte final del año alejando los miedos de una recesión próxima. El saldo semestral ha sido positivo entorno al 6% con algún mercado como el Nasdaq o algún mercado emergente superando el 13% como el Bovespa brasileño. El Eurostoxx sube un 7,81% en el periodo y el Ibex un 3,81%. En cuanto a la renta fija, parece haber iniciado un proceso de normalización tras superar las dudas de crecimiento y se ha producido un repunte significativo de las tires, así el Bund que alcanzó el -0,69% en agosto cierra el año al -0,18% o el bono español a diez años pasa del 0,03% mínimo al 0,47% en el cierre de año. También hemos visto la pendiente de la curva americana normalizarse desde la inversión de los primeros días de agosto. Tranquilidad en las divisas con cierta fortaleza del dólar frente a las principales monedas, entorno al 1,5%. Subidas en las materias primas especialmente el petróleo con incrementos cercanos al 5%. Recortes en el mineral de hierro que llevaba fuertes subidas en el año. En base a esta situación, el fondo ha mantenido un nivel de exposición a renta variable algo por debajo de su nivel de neutralidad, esta decisión se ha basado en el buen comportamiento de los mercados en el primer semestre y la situación económica que se deterioraba en la primera parte del periodo y aconsejaba prudencia con el nivel de exposición. En la parte final del semestre observamos una mejora de la situación macro, pero mantuvimos posiciones por las ajustadas valoraciones. Las decisiones de inversión adoptadas por la Gestora se han basado en mantener una posición relevante en los índices de referencia para reducir el tracking error. También hicimos numerosas operaciones de trading con valores líquidos para tratar de aportar una rentabilidad extra a la cartera. Por todo ello los mercados han afectado al fondo de manera positiva, aunque el porcentaje de apreciación de la cartera ha sido algo inferior al estar menos invertidos en renta variable. A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado un 4,82% en la clase A y un 1,27% en la I hasta situarse en los 3,26 y los 1,20 millones de Euros respectivamente. El número de partícipes se ha incrementado en 2 en la clase A y se ha mantenido en la clase I acabando el periodo en 36 y 1. La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 0,89% en la clase A y del 1,27% en la I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.17%. La diferencia se debe a la mayor exposición a renta variable del fondo en una parte importante del periodo. Los gastos soportados por el fondo en el semestre han sido de un 1,09% de su patrimonio en la clase A y, un 0,71% en la clase L. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo está en la parte media baja. La liquidez ha sido remunerada al -0.09%. Las inversiones realizadas durante el periodo han sido variadas, algunas para incrementar el riesgo y otras de valor relativo. Sobre las primeras tenemos la compra de Adidas o B. Santander en valor relativo operamos con Telefónica, Inditex o Red Eléctrica en España. Vendimos también alguna tecnológicas como NXP, Oracle o Amadeus con retornos positivo en todos los casos. A la fecha de referencia 31/12/2019 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,32 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,29%. El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 1,415. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 13.21 y la de las Letras del Tesoro del 0,19. La diferencia viene motivada por la menor exposición a renta variable de la cartera del fondo. En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida. El fondo soporta comisiones por prestación de un servicio de análisis finan cierto sobre inversiones. Este servicio nos avisó de la oportunidad de trading que presentaban algunos valores en momentos puntuales, como Adidas, Telefonica o Inditex. También nos avisó cuando algunas tecnológicas USA alcanzaron los niveles esperados como NXP. En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. El año 2.020 empieza con unas valoraciones algo más

ajustadas que en 2.019 tras una subida importante de los mercados y unos resultados planos en el pasado ejercicio. Las perspectivas macroeconómicas no son malas y apuntan a un crecimiento moderado del PIB, pero nada cercano a una recesión. En este sentido los Bancos Centrales permanecen vigilantes y dispuestos a inyectar liquidez en el sistema si esta fuera necesaria. Además 2.020 es año electoral en EEUU y sería raro ver una importante corrección preelectoral. En Europa veremos las consecuencias de la salida del Reino Unido de UE que se materializará el próximo 31 de enero. En renta fija seguimos viendo tipos bajos o próximos a 0 para todo el ejercicio lo que dificultará la búsqueda de rentabilidad sin asumir riesgos extra. En base a nuestras perspectivas, la actuación previsible del fondo será mantener un nivel de exposición moderado, con porcentajes por debajo de la neutralidad, salvo que asistamos a una importante corrección. En cuanto a la exposición sectorial seguiremos buscando un equilibrio, aunque en la parte final del ciclo donde nos encontramos estaremos algo más próximos al "valor". Por todo ello esperamos un año con subidas moderadas y no descartamos alguna corrección donde trataremos de aprovechar para tomar posiciones, Este panorama positivo de la renta variable esperamos que afecte positivamente al fondo y la toma de posiciones en las correcciones apuntará a la rentabilidad. Mantendremos la actividad de trading para aportar valor a la cartera. El Fondo tiene un 74,07% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Black Rock, Nordea, Pimco o Muzinich, entre otras. El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de cobertura para la renta variable y de inversión para la Renta Fija, para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: venta de futuros de Eurostoxx 50. Los resultados obtenidos han sido negativos para la cartera por el buen comportamiento de los mercados, pero han reducido la volatilidad del activo. Los activos cubiertos con los futuros fueron entorno al 5%. En renta fija subimos la exposición entorno al 5% con futuros de US treasury. El fondo ha pagado un total de 1.403,49 € en concepto de gastos de análisis.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES06735169E5 - Derechos REPSOL	EUR	0	0,00	2	0,06
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	131	2,92	61	1,42
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	0	0,00	69	1,60
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA,S.A.	EUR	125	2,79	0	0,00
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	0	0,00	19	0,43
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	0	0,00	2	0,04
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	0	0,00	53	1,24
ES0110944172 - Acciones QUABIT INMOBILIARIA SA	EUR	16	0,35	33	0,76
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	0	0,00	35	0,82
TOTAL RV COTIZADA		271	6,06	274	6,37
TOTAL RENTA VARIABLE		271	6,06	274	6,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		271	6,06	274	6,37
XS1238034695 - Bonos AMERICA MOVIL 100,000 2020-05-28	EUR	99	2,23	99	2,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		99	2,23	99	2,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		99	2,23	99	2,31
TOTAL RENTA FIJA		99	2,23	99	2,31
DE0005190037 - Acciones BMW	EUR	0	0,00	14	0,34
GG00B1YQ7219 - Acciones THIRD POINT LLC	USD	0	0,00	33	0,76
NL0009538784 - Acciones NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	0	0,00	56	1,30
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	0	0,00	35	0,80
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	137	3,20
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	137	3,20
FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	79	1,77	75	1,74
FR0012365013 - Participaciones SYCOMORE ASSET MANAGEMENT SA	EUR	73	1,64	72	1,68
IE00BLP5S791 - Participaciones OLD MUTUAL	EUR	0	0,00	88	2,04
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	129	2,88	0	0,00
IE00BYP55240 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	0	0,00	129	2,99
IE00BZ973H42 - Participaciones LEGG MASON	EUR	89	1,99	86	2,01
IE00B00Z9M92 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	90	2,01	86	2,00
IE0031724234 - Participaciones STRYX	EUR	114	2,56	153	3,57
IE00B3ZW0K18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	212	4,76	0	0,00
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	37	0,83	0	0,00
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	155	3,47	153	3,56
IE00B841P542 - Participaciones UBS	EUR	60	1,35	61	1,41
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	112	2,51	110	2,55
LU0490769915 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	91	2,04	90	2,09
LU0451400914 - Participaciones AXA IM	EUR	100	2,24	0	0,00
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	95	2,12	92	2,14
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	107	2,40	146	3,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0333226826 - Participaciones MERRILL LYNCH FINANCIAL SV	EUR	0	0,00	88	2,04
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	80	1,78	76	1,77
LU0264598268 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	58	1,31	55	1,27
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	116	2,60	118	2,75
LU0494762056 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	86	1,93	85	1,97
LU0705071701 - Participaciones RAM (LUX)	EUR	0	0,00	80	1,86
LU0415391514 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	103	2,31	142	3,31
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	63	1,41	62	1,45
LU0826416298 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	99	2,23	99	2,30
LU1706433130 - Participaciones F&C PORTFOLIOS FUND	EUR	0	0,00	58	1,35
LU1536788554 - Participaciones ZADIG GESTION LUSEMBURGO SA	EUR	85	1,90	81	1,88
LU1627598763 - Participaciones QUADRIGA ASSET MANAGERS	EUR	100	2,25	100	2,32
LU1438036433 - Participaciones GAM UNIVERSAL D.MARK FIM	EUR	111	2,48	110	2,55
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	365	8,17	0	0,00
LU1549401112 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	0	0,00	31	0,73
LU0650148231 - Participaciones PICTET SICAV LUXEMBURGO	EUR	23	0,51	21	0,48
FI0008812011 - Participaciones EVLII	EUR	103	2,31	102	2,38
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	168	3,75	165	3,83
LU189393294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	79	1,78	73	1,70
IE00B7WC3B40 - Participaciones BMO	EUR	91	2,03	0	0,00
US06746P6218 - Participaciones BARCLAYS	USD	34	0,75	57	1,33
TOTAL IIC		3.307	74,07	2.944	68,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.407	76,29	3.181	73,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.677	82,35	3.454	80,34

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2019 ha sido de 622.509 € de los cuales 461.673 € son remuneración fija y 160.836 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 9 de los cuales 8 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 287.611 € de los cuales 187.371 € son remuneración fija y 100.239 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 167.736 € de los cuales 133.139 € son remuneración fija y 34.597 € variable. CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIIC SA. La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre:

1. Personal de áreas de soporte. En estos casos la retribución variable dependerá de los mismos factores que el personal de Alta Dirección, con una menor incidencia de los resultados del grupo.
2. Personal que participa en las funciones de control interno. Dentro de los factores mencionados, tendrá una especial ponderación el cumplimiento de objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellas controladas.
3. Personal dedicado a la gestión de activos. Dentro de la evaluación de la consecución de objetivos, son tenidos en cuenta los resultados de gestión de las carteras gestionadas, pero ponderando tres factores fundamentales a considerar: La política de inversión y perfil del riesgo de la cartera gestionada, evitar conflictos de intereses y riesgos incompatibles con las carteras. La cuantía de los incentivos percibidos cada ejercicio, en ningún caso podrá implicar la asunción de riesgos que rebasen el nivel tolerado, y deberán mantener, además, una adecuada proporción con la retribución fija. En tal sentido, la retribución variable ha oscilado en los ejercicios precedentes entre un 20 y un 50 por ciento de la fija.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
ATL CAPITAL BEST MANAGERS/MODERADO

Fecha de registro: 21/05/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Renta Fija Mixta Internacional Fondo de Fondos
Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras. El objetivo de

inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo.

Para ello invertirá mayoritariamente (más del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una distribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora.

El fondo podrá invertir tanto en IIC de renta fija, renta variable, como en activos monetarios.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,48	0,81	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	62.179,14	62.564,79	22,00	22,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	815.000,00	815.000,00	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 20__	Diciembre 20__
A	EUR	655	0		
I	EUR	8.258	7.710		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 20__	Diciembre 20__
A	EUR	10,5403	9,8700		
I	EUR	10,1331	9,4597		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,45		0,45	0,90		0,90	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
I	al fondo	0,23		0,23	0,45		0,45	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,79	1,39	0,28	0,82	4,19				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	02-10-2019	-0,44	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,24	13-12-2019	0,41	04-01-2019		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,05	1,76	2,24	2,01	2,09				
Ibex-35	12,56	13,16	13,27	11,29	12,55				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,21	0,17	0,09	0,10				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,72	1,72							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

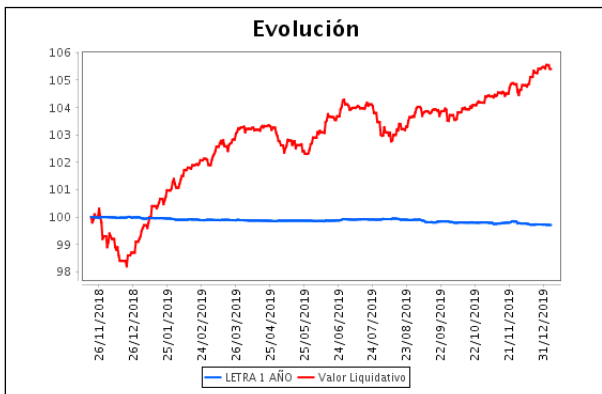
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,90	0,47	0,47	0,47	0,48	0,50			

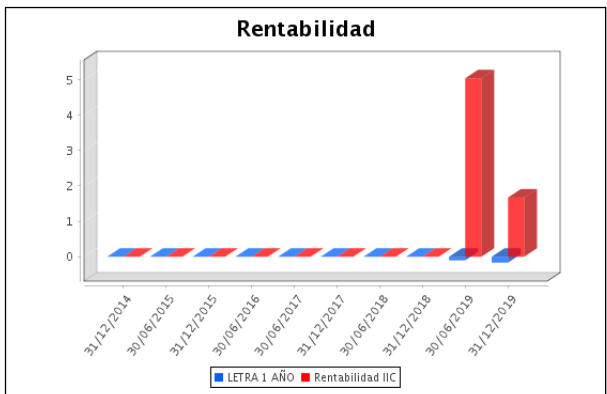
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,12	1,51	0,39	0,89	4,19				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	02-10-2019	-0,44	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,24	13-12-2019	0,42	04-01-2019		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,05	1,76	2,26	2,00	2,07				
Ibex-35	12,56	13,16	13,27	11,29	12,55				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,21	0,17	0,09	0,10				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,35	2,35	2,60	2,90					

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

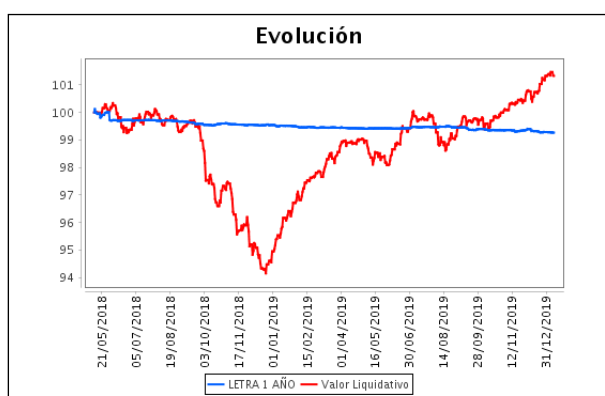
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,45	0,36	0,36	0,36	0,37	0,99			

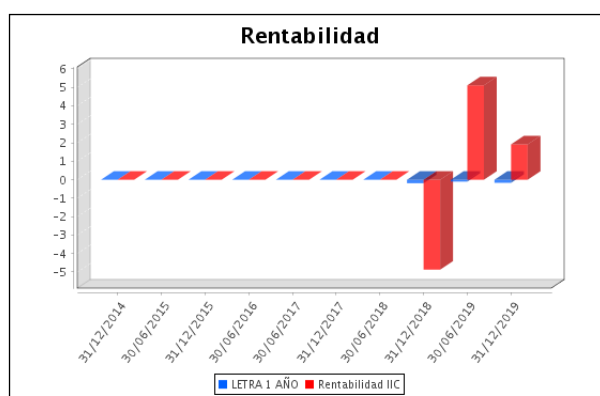
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	22.410	412	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	64.029	708	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	42.886	683	3
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	33.336	890	7
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	68.200	889	1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	40.464	544	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
Total fondos	271.325	4.126	1,85

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.451	94,81	7.965	91,00
* Cartera interior	512	5,74	518	5,92
* Cartera exterior	7.930	88,96	7.439	84,99
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,10	8	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	462	5,18	790	9,03
(+/-) RESTO	1	0,01	-3	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	8.914	100,00 %	8.753	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.753	7.710	7.710	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,05	7,81	7,52	-100,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,89	4,81	6,61	-364,64
(+) Rendimientos de gestión	2,17	5,11	7,19	-302,16
+ Intereses	0,22	0,15	0,38	55,63
+ Dividendos	0,02	0,00	0,02	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	0,40	0,51	-69,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	0,12	-0,04	-235,52
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,96	4,44	6,32	-53,07
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,32	-0,62	-56,85
- Comisión de gestión	-0,24	-0,23	-0,47	12,17
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	8,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,05	2,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	46,09
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,02	-0,02	-125,42

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,04	-5,63
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,04	-5,63
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.914	8.753	8.914	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

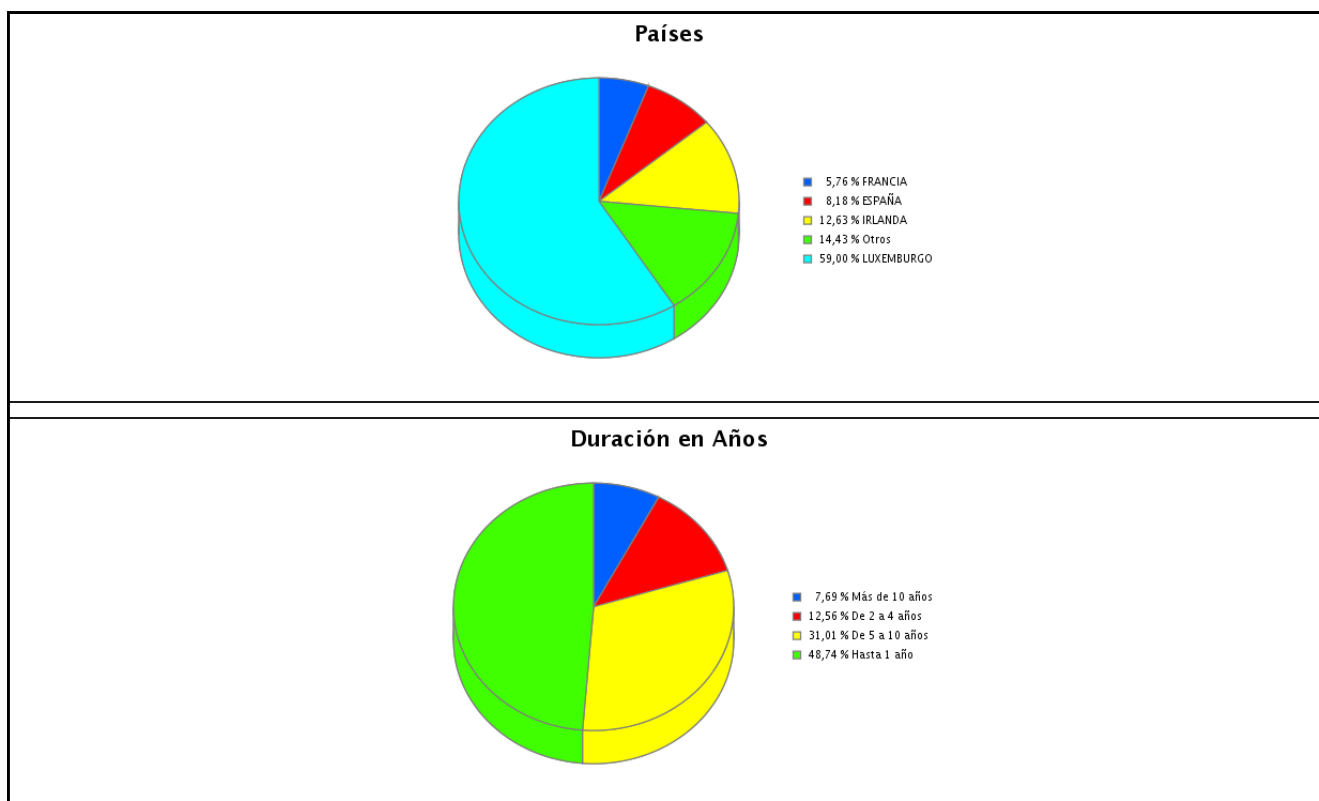
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	512	5,75	518	5,92
TOTAL RENTA FIJA	512	5,75	518	5,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	512	5,75	518	5,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	408	4,58	395	4,52
TOTAL RENTA FIJA	408	4,58	395	4,52
TOTAL IIC	7.521	84,38	7.044	80,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.930	88,96	7.439	84,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.442	94,71	7.957	90,91

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 2,625% 15/12/2021	Compra Futuro BON US TREASURY 2,625% 15/12/2021 20	908	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 2% 15/11/2026	Compra Futuro BON US TREASURY 2% 15/11/2026 1000 F	363	Cobertura
Total otros subyacentes		1272	
TOTAL OBLIGACIONES		1272	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

En relación con ATL CAPITAL BEST MANAGERS/MODERADO, FI (CLASE I), se comunica que la comisión de gestión a aplicar a la mencionada clase se reducirá a 0,4% sobre patrimonio desde el 01/01/2020, inclusive

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. Un partícipe tiene un 92,65% del patrimonio del Compartimento. El fondo realiza operaciones de derivados a través de Altura Markets SV SA percibiendo una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, comisiones por ello. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 1.107,45 € en concepto de gastos de análisis.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

El último semestre del año ha sido muy favorable para las acciones en prácticamente todos los mercados, animados por la menor tensión entre EEUU y China que llevo al acuerdo en fase 1, y la reelección de Boris Johnson con mayoría absoluta que da certeza sobre la salida de Reino Unido de la UE el 31 de enero del 2020. Además, los datos macro, que tuvieron una ralentización cíclica en el primer semestre, mejoraron en la parte final del año alejando los miedos de una recesión próxima. El saldo semestral ha sido positivo entorno al 6%, con algún mercado como el Nasdaq o algún mercado emergente superando el 13% como el Bovespa brasileño. El Eurostoxx sube un 7,81% en el periodo y el Ibex un 3,81%. En cuanto a la renta fija, parece haber iniciado un proceso de normalización tras superar las dudas de crecimiento y se ha producido un repunte significativo de las tires, así el Bund que alcanzó el -0,69% en agosto cierra el año al -0,18% o el bono español a diez años pasa del 0,03% mínimo al 0,47% en el cierre de año. También hemos visto la pendiente de la curva americana normalizarse desde la inversión de los primeros días de agosto. Tranquilidad en las divisas con cierta fortaleza del dólar frente a las principales monedas, con subidas entorno al 1,5%. Subidas en las materias primas, especialmente el petróleo, con incrementos cercanos al 5%. Recortes en el mineral de hierro que llevaba fuertes subidas en el año. En cuanto a los mercados monetario, normalidad absoluta, con los tipos anclados en las referencias oficiales tras las rebajas que hemos visto a lo largo del segundo semestre del año. Con estas condiciones de mercado, la gran mayoría de activos financieros han aportado rentabilidad positiva, destacando la parte que invierte en fondos puros de renta variable, con subidas superiores al 7% y los mixtos flexibles, con rentabilidades medias superiores al 3%. Las estrategias con peor comportamiento relativo han sido las de gestión alternativa. La actuación de la gestora en función de lo anteriormente comentado ha sido la de mantener una exposición en renta variable cercana al 20%. A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado un 1.91% hasta situarse en 8.26 millones de Euros en la clase A y un 1.04% hasta situarse en 648.000 euros en la Clase I. El número de partícipes se ha mantenido en 22 en la clase A y se ha mantenido constante en 1 en la clase I. La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 1.91% en la clase A y del 1.67% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.10%. Los gastos soportados por el fondo en el semestre han sido de un 0,84% del patrimonio para la clase A y del 0.72% para la clase I. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se sitúa en la parte media de los productos de la gestora. La liquidez ha sido remunerada al 0.00%. Durante este semestre hemos bajado la exposición a gestión alternativa y ehmos incrementado la de subordinadas financieras así como la exposición al tramo corto de la curva americana. El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4.3 años y con una TIR media bruta (esto es, sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 2,59%. El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 1.98% para la clase A y del 1.99% para la clase I La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 13.21% y la de las Letras del Tesoro del 0.19%. En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida. El fondo ha pagado un total de 532.68 € en concepto de gastos de análisis El servicio de análisis financiero sobre inversiones incluye análisis sobre empresas, tanto fundamental como técnico, fondos de inversión, alertas sobre valores, noticias, ruptura de niveles técnicos. A lo largo del semestre, entre otros, se nos presentó la estrategia de renta variable de Mirabaud y se nos avisó de niveles técnicos relevantes para implementar coberturas En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. Termina el semestre con peores perspectivas económicas en todas las zonas geográficas, pero con la voluntad decidida de los Bancos centrales de mejorar las condiciones monetarias para tratar de impulsar el crecimiento. Estas circunstancias se dan después de un buen semestre para la renta

variable. Las perspectivas para el semestre no son malas, puesto que las valoraciones de los activos de renta variable son atractivas, aunque dependeremos de que el crecimiento se mantenga. La renta fija sigue muy poco atractiva y con tendencia a la de depreciación. En base a nuestras perspectivas, la actuación previsible del fondo será mantener un nivel de inversión en renta variable en torno al 20%, conforme a su política de inversión. Esperamos que en el próximo periodo, el fondo registre una revalorización acorde a un grado de exposición del 20% en renta variable y que no sufra si los diferenciales de crédito se mantienen próximos a los niveles actuales. El objetivo perseguido con la operativa en derivados ha sido de inversión, con la compra de futuros el bono americano a 10 años y a 2 años y de cobertura con la compra de PUT spreads sobre Eurostoxx. El importe nominal comprometido es inferior al 20%. El fondo tiene en torno a un 80% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Merrill Lynch, BlackRock y Lazard.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1206510569 - Bonos OBRASCON 2,750 2023-03-15	EUR	70	0,78	69	0,79
XS1107291541 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,562 2049-09-11	EUR	107	1,20	105	1,20
XS1394911496 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 2,218 2040-04-14	EUR	220	2,46	223	2,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		396	4,44	398	4,55
ES0211839206 - Obligaciones AUTOPISTAS DEL ATLÁN 4,750 2020-04	EUR	116	1,30	120	1,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		116	1,30	120	1,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		512	5,75	518	5,92
TOTAL RENTA FIJA		512	5,75	518	5,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		512	5,75	518	5,92
IT0005327306 - Obligaciones INSTITUTO NAZIONALE 0,725 2025-05-	EUR	207	2,33	199	2,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		207	2,33	199	2,28
XS1172947902 - Bonos PEMEX 1,875 2022-04-21	EUR	102	1,14	96	1,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		102	1,14	96	1,10
XS1238034695 - Bonos AMERICA MOVIL 100,000 2020-05-28	EUR	99	1,11	99	1,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		99	1,11	99	1,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		408	4,58	395	4,52
TOTAL RENTA FIJA		408	4,58	395	4,52
FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	257	2,88	0	0,00
IE00BLP5S791 - Participaciones OLD MUTUAL	EUR	0	0,00	287	3,28
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	257	2,88	0	0,00
IE00BYP55240 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	0	0,00	247	2,82
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	419	4,70	415	4,74
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	318	3,57	311	3,56
LU1670724704 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS	EUR	256	2,88	0	0,00
LU0490769915 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	0	0,00	266	3,04
LU0351545230 - Participaciones PIMCO SICAV	EUR	352	3,94	341	3,90
LU0631859062 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	231	2,59	210	2,40
LU0333226826 - Participaciones MERRILL LYNCH FINANCIAL SV	EUR	376	4,22	384	4,39
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	539	6,05	516	5,90
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	338	3,79	344	3,93
LU0494762056 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	426	4,78	419	4,78
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	426	4,78	421	4,81
LU1627598763 - Participaciones QUADRIGA ASSET MANAGERS	EUR	150	1,69	150	1,71
LU1438036433 - Participaciones GAM UNIVERSAL D.MARK FIM	EUR	0	0,00	254	2,90
LU0329592371 - Participaciones MERRILL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	301	3,38	301	3,44
LU0438336421 - Participaciones MERRILL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	406	4,55	401	4,58
LU0289214545 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEMBURGO	EUR	350	3,92	325	3,72
LU1694214633 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	349	3,92	0	0,00
IE00BF5H5052 - Participaciones SEILERN IM	EUR	194	2,18	176	2,01
FI0008812011 - Participaciones EVL	EUR	306	3,44	304	3,47
FR0013311438 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	256	2,87	0	0,00
LU0280841296 - Participaciones GOLDMAN SICAV LUXEMBURGO	EUR	178	2,00	164	1,87
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	409	4,58	402	4,59
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	170	1,91	156	1,79
IE00B7WC3B40 - Participaciones BMO	EUR	255	2,86	249	2,85
TOTAL IIC		7.521	84,38	7.044	80,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.930	88,96	7.439	84,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.442	94,71	7.957	90,91

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2019 ha sido de 622.509 € de los cuales 461.673 € son remuneración fija y 160.836 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 9 de los cuales 8 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 287.611 € de los cuales 187.371 € son remuneración fija y 100.239 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 167.736 € de los cuales 133.139 € son remuneración fija y 34.597 € variable. CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIIC SA. La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre:

1. Personal de áreas de soporte. En estos casos la retribución variable dependerá de los mismos factores que el personal de Alta Dirección, con una menor incidencia de los resultados del grupo.
2. Personal que participa en las funciones de control interno. Dentro de los factores mencionados, tendrá una especial ponderación el cumplimiento de objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellas controladas.
3. Personal dedicado a la gestión de activos. Dentro de la evaluación de la consecución de objetivos, son tenidos en cuenta los resultados de gestión de las carteras gestionadas, pero ponderando tres factores fundamentales a considerar: La política de inversión y perfil del riesgo de la cartera gestionada, evitar conflictos de intereses y riesgos incompatibles con las carteras. La cuantía de los incentivos percibidos cada ejercicio, en ningún caso podrá implicar la asunción de riesgos que rebasen el nivel tolerado, y deberán mantener, además, una adecuada proporción con la retribución fija. En tal sentido, la retribución variable ha oscilado en los ejercicios precedentes entre un 20 y un 50 por ciento de la fija.
- 4.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)